OSDIC

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

ANNUAL REPORT 1981

Table of Contents

Objects and By-Laws of the Corporation	1
Board of Directors and Committees	2
Management Team	2
Report of the Corporation	3
Financial Statements	12
Auditor's Report	13
Ontario Credit Union Movemer' Balance Sheet	20

OFFICES

180 Duncan Mill Road, Suite 401
Don Mills, Ontario
M3B 3K5

(416) 441-2771

200 Isabella Street
Ottawa, Ontario
K1S 1V7

(613) 233-1502

Objects and By-laws of the Corporation

On March 24, 1977, the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation (OSDIC) was established under the Credit Unions and Caisses Populaires Act, Statutes of Ontario, 1976, Chapter 62.

The Objects of the Corporation are:

(a) to accumulate, manage, invest, disburse and pay out a separate fund for each league and a further fund for all independent members, such funds to be accounted for separately and each fund receiving the revenues or assets and bearing all direct charges and an appropriate portion of such other charges as may be applicable to it;

(b) to provide, in its discretion, financial assistance, having regard to the liabilities and assets of each fund, for the purpose of assisting any credit union in the appropriate category in its continued operation or in the orderly liquidation of its operations;

(c) to provide, for the benefit of persons having shares or deposits with credit unions in Ontario deposit insurance against loss of part or all of such shares or deposits, by making payments to such persons to the extent and in the manner authorized by this Act.

By section 5 of Chapter 102 of the revised Statutes of Ontario, 1981, which received Royal Assent on December 17, 1981, a fourth object was added:

(d) to provide, in its discretion, financial assistance for the purpose of assisting any league in its continued operation or in the orderly liquidation of its operations.

In the fulfillment of these objects, the Corporation

(1) insures each deposit with a credit union or caisse populaire, except so much of any one deposit as exceeds $20,000 in accordance with By-law No. 3;

(2) collects an assessment of one per cent of the total share capital and deposits of each credit union and caisse populaire, as at the end of the first year of operation, and assesses or refunds at the end of each subsequent year an amount equal to the increase or decrease in the credit union's or caisse populaire's share capital and deposits;

(3) maintains a separate fund for member credit unions and caissee populaires which are affiliated with each of the Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario, l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, and all unaffiliated credit unions and caisses populaires;

(4) maintains, on the basis of examinations carried out under the provisions of section 114 of the Act, or the scrutiny of auditors' reports, continuing information of the financial operations and position of each credit union and caisse populaire;

(5) accumulates, under the Corporation's statistics gathering program, statistical data on the performance of all credit unions and caisses populaires;

(6) publishes guidelines on sound business and financial practices for Ontario credit unions and caisses populaires;

(7) submits by-laws governing sound business and financial practices for the approval of the Lieutenant Governor in Council;

(8) monitors and takes under direction credit unions and caisses populaires that are in financial difficulty;

(9) provides financial assistance to credit unions and caisses populaires that are in financial difficulty in their continued operation or in their orderly liquidation in the form of loans at reduced rates, grants, loan guarantees, the acquisition of assets, etc.

The By-laws of the Corporation are:

BY-LAW NO. 1
relating generally to the conduct of the affairs of the Corporation.

BY-LAW NO. 2
with respect to the borrowing of money by the Corporation.

BY-LAW NO. 3
with respect to the operation of a deposit insurance program for persons who are members of credit unions and caisses populaires.

BY-LAW NO. 4
with respect to the indemnification of directors and officers of the Corporation.

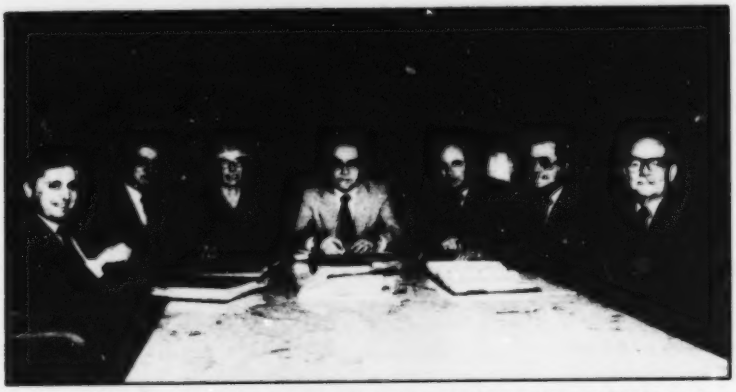
The above By-Laws of the Corporation were approved by the Lieutenant Governor in Council on November 23, 1977.

BY-LAW NO. 5
with respect to a reserve for financial stability for credit unions and caisses populaires.

BY-LAW NO. 6
with respect to an allowance for doubtful loans for credit unions and caisses populaires.

By-Laws Nos. 5 and 6 were approved by the Lieutenant Governor in Council on May 14, 1981, coming into effect July 1, 1981.

Board of Directors and Committees



(left to right): André Martin; Roger Frenette; Helen Anderson; John C. Mackintosh, Chairman; Jean-Baptiste Alie, Vice-Chairman; G. Allen Charbonneau; Herbert R. Balls. (absent) Robert Perras QC; Alexander L. Gracie.

Board of Directors

Jean-Baptiste Alie, Hawkesbury
Vice-Chairman
nominated by la Fédération des caisses populaires

Helen Anderson, Etobicoke
representing the public and unaffiliates

Herbert R. Balls, Ottawa
representing the public and unaffiliates

G. Allen Charbonneau, Toronto
nominated by Credit Union Central

Roger Frenette, Ottawa
nominated by la Fédération des caisses populaires

Alexander L. Gracie, Stoney Creek
nominated by Credit Union Central

John C. Mackintosh, Scarborough
Chairman
nominated by Credit Union Central

André Martin, Orléans
nominated by la Fédération des caisses populaires

Robert Perras, Q.C., Kapuskasing
representing the public and unaffiliates

Committees

Executive Committee:

John C. Mackintosh, Chairman
Jean-Baptiste Alie, Vice-Chairman
Herbert R. Balls
Alexander L. Gracie
André Martin

Investment Committee:

Alexander L. Gracie, Chairman
Helen Anderson
Roger Frenette

Legislation Committee:

Robert Perras, Chairman
Jean-Baptiste Alie
Alexander L. Gracie
Roger Frenette

Audit Committee:

Herbert R. Balls, Chairman
G. Allen Charbonneau
André Martin

Committee on Sound Business and Financial Practices:

Herbert R. Balls, Chairman
Helen Anderson
G. Allen Charbonneau
André Martin

Committee on OSDIC's Role with Funding Groups:

Jean-Baptiste Alie, Chairman
Herbert R. Balls
Alexander L. Gracie

Policy Committee:

Alexander L. Gracie, Chairman
Helen Anderson
Herbert R. Balls
André Martin

Management Team

K.A. Mills, C.A., M.B.A.,	General Manager
B. Baksh, C.G.A., F.C.C.A.,	Manager, Examinations and Statistics
B. Leshchyshen, M.B.A., F.I.C.B.,	Manager, Direction and Monitoring
N. A.M. de Valk,	Manager, Administration
J. Zubick, C.I.M.	Manager, Assistance Programs

Report of the Corporation

General

1981, another year of unsettled economic conditions, was one of modest overall growth for Canadian credit unions and caisses populaires. However, Ontario's credit unions and caisses populaires, following their dramatic growth in assets in the seventies, experienced a 3.6 per cent decrease in 1981 from the previous year. This contraction reflects the decline in Canadian economic activity, due largely to the uncertain industrial prospects in automotive-related markets, the reduced affordability of residential housing due to spiralling mortgage interest rates, as well as the substantial outflow of funds from credit union and caisse populaire members' deposits to purchase the Canadian government's 1981 Canada Savings Bonds issue with its unprecedented 19.5 per cent interest rate.

In Canada, prime lending rates in 1981 exceeded those experienced in 1980. The 1980 record high of 18.25 per cent at year-end rose to an all-time high of 22.75 per cent in 1981 before it dropped back to end the year at 16.50 per cent. Prime lending rates in the United States were even more erratic in 1981 in dropping back from the December 31, 1980 high of 21.50 per cent to 15.75 per cent by December 31, 1981.

The continued economic dislocations experienced during 1981 in tandem with political uncertainties, high inflation, unemployment and interest rates have had a serious impact on the financial structure and operations of Ontario's credit unions and caisses populaires.

Sharply lower levels of consumer spending have contributed to reductions in the growth rate of loan portfolios, particularly in personal loans. There has been a significant increase in allowances for doubtful loans required in 1981 over those set in 1980 due to higher levels of delinquency and the implementation of the Corporation's new by-law, setting out revised requirements for the calculation of adequate allowances for doubtful loans by Ontario's credit unions and caisses populaires.

Credit unions and caisses populaires continued to maintain high levels of cash and short-term liquidity during the year, due to a lower demand for consumer and mortgage loans, thereby providing an opportunity for many credit unions and caisses populaires to obtain better returns on short-term deposits.

Borrowings by credit unions and caisses populaires dropped substantially in 1981 as a result of reduced loan activity and higher borrowing costs. The shift of funds from members' shares to interest-bearing deposits continued; additionally, members withdrew substantial funds during the last quarter of 1981 to purchase the extremely attractive Canada Savings Bond issue carrying a 19.5 per cent interest rate. The shift from members' shares to deposits led to a substantial increase in the cost of funds for Ontario credit unions and caisses populaires.

While progress continues to be made by credit unions and caisses populaires in maintaining expense levels in relation to revenue, the rising cost of funds substantially reduced the net income available for share dividends and reserves.

Superintendent's Report

Annually, the Office of the Superintendent of Insurance examines the Corporation's accounts and the programs undertaken in carrying out its prescribed objects under section 101 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

The Superintendent's Fourth Annual Report on operations of the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation, dated March 10, 1982, and submitted to the Honourable Robert G. Elgie, M.D., Minister of Consumer and Commercial Relations, included references to the purposes and operations of the Corporation, noting that the Corporation is administered efficiently; it expressed concern over the financial difficulties being encountered by some credit unions and leagues and reviewed the Corporation's choice of actions in dealing with credit unions.

Among the methods used to assist member institutions were:

- the purchase of problem assets at book value;
- the guarantee of assets acquired by a credit union on amalgamation;
- interest-free or interest-reduced loans.

The report noted the obvious limitations in respect of the Corporation's ability to provide assistance. It referred to the legislative changes enacted in Bill 151, which were intended to strengthen leagues and proposed allowing the Corporation to increase its assessment and to operate one fund rather than four to give the Corporation greater latitude and to provide more equitable protection for all credit unions and caisses populaires.

Bill 151

On December 16, 1981, the Ontario Legislature gave third reading to Bill 151, an Act to amend the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

The new Act received Royal Assent on December 17, 1981.

Some of the provisions of the new legislation directly affect the Corporation. The new sections referred to in the following paragraphs are those of

the latest consolidation (February 1982) of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, which incorporated all of the provisions of Bill 151.

1. Section 100 provides that the Lieutenant Governor in Council may appoint any person to fill the vacancy for the balance of the term of a director of the Corporation whose office is vacant without application to the nomination requirements of section 97(1) of the Act. The latter section deals with the appointment of nominees of leagues, and of persons to represent the unaffiliated members and the public. Section 100 also provides for the removal from office of any director by the Lieutenant Governor in Council before the expiration of his or her term.
2. Section 101(d) allows the Corporation, in its discretion, to provide financial assistance for the purpose of assisting a league in its continued operation or in the orderly liquidation of its operations.
3. Section 118(a) allows the Lieutenant Governor in Council, upon a recommendation by the Minister, to guarantee payment of any loan or loans or any part thereof, together with interest thereon,
   "(a) made to the Corporation for the purpose of carrying out its objects; or
   (b) made to a credit union or league for the purpose of carrying out its objects, if the Corporation has also given or agreed to give a guarantee with respect thereto."

   The form and manner of such a guarantee are subject to the approval of the Lieutenant Governor in Council.

   When such a guarantee is signed by the Treasurer of Ontario and the Minister of Economics, the liability for payment for such a loan, including the interest, will rest with the Province of Ontario, in accordance with the terms of the guarantee.
4. Section 118(b) provides that the Lieutenant Governor in Council may, by order, direct the Corporation or such other person as may be named in the order to take possession of the property of a league where, in the opinion of the Lieutenant Governor in Council, the affairs of the league are not in satisfactory financial condition or the operations of the league are not being conducted in accordance with sound business and financial practices.

New By-Laws

On May 14, 1981, the Corporation's new By-Laws Nos. 5 and 6 in respect of a reserve for financial stability and an allowance for doubtful loans were approved by the Lieutenant Governor in Council to come into effect July 1, 1981.

These by-laws and comprehensive instructions and explanations were distributed to all Ontario's credit unions and caisses populaires. The Corporation's staff also attended many credit union chapter meetings for the purpose of informing credit union management across the province in addition to responding to all verbal and written requests for clarification.

Reserve for Financial Stability

The purpose of By-Law No. 5 is to establish reasonable targets for the building of reserves for each credit union and caisse populaire.

Specifically, it requires each Ontario credit union and caisse populaire to allocate an amount annually from 1981 to 1987 to a reserve for financial stability until the reserve equals 1½ per cent of the members' share capital and deposits; thereafter to retain the reserve at that level.

Ontario's credit unions and caisses populaires have the traditional structure of easily withdrawable members' share capital. While such shares reflect membership in a particular credit union or caisse populaire and also denote ownership, they are readily withdrawable upon termination of membership. This means that a credit union or caisse populaire does not have permanent share capital as in the case of an ordinary business or commercial undertaking, and, therefore, only retained earnings are available to fulfill the function of permanent share capital and to act as a hedge against uncertain economic conditions.

There were a number of credit unions and caisses populaires with overall deficits or inadequate retained earnings at December 31, 1981, which were unable to establish the first year's prescribed allocation of 1/8 of one per cent. The majority of Ontario's credit unions and caisses populaires, however, had retained earnings and reserves at December 31, 1981, which substantially exceeded the 1/8 of one per cent requirement. Indeed, a number of these credit unions and caisses populaires prudently established the full 1½ per cent reserve for financial stability, notwithstanding that the new by-law spreads out compliance over a seven-year period.

Allowance for Doubtful Loans

The purpose of By-Law No. 6 is to provide a formula for the computation of potential losses arising from doubtful loans by:

(a) introducing an approach for calculating estimated losses which is more compatible with

generally accepted accounting principles;

(b) stressing the contractual nature of lending, so that emphasis will be given to currency over the entire life of the loan, and

(c) emphasizing the importance of adequate security in lending.

Technical and Financial Assistance

The Corporation has been involved in providing direct technical and financial assistance to Ontario's credit unions and caisses populaires since it began formal operations on December 1, 1977.

The earliest assistance program was in the form of dissolution assistance and interest-assisted loans carried forward from the stabilization funds of both the Credit Union Central of Ontario and la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Early in 1978, the Corporation established its credit union/caisse populaire examination program through the Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. and the Director of Credit Unions as well as a direct audit liaison program in respect of those member institutions for which the Corporation could accept the auditor's report in lieu of an examination. Flowing from the examination and audit liaison program came the need to establish supervisory policies in respect of member institutions which could not meet the requirements of the Act in regard to being in a satisfactory financial condition.

This resulted in the Corporation exercising its powers of direction under the Act for the first time in June of 1978.

Next, the Corporation began taking steps to find solutions to the problems of the financially troubled member institutions which had come under its direction.

The first merger supported by financial assistance from the Corporation took place on April 30, 1979.

During 1978 and continuing through 1979, staff developed the basis for a direct statistics gathering and monitoring program. Continuous improvements during the following three years brought it to a high level of acceptance by all users including the Credit Unions and Co-operatives Services Branch of the Ministry of Consumer and Commercial Relations.

Examinations and Audits

In accordance with section 114 of the Act, 347 examinations were completed in respect of credit unions which were not required to have external auditors under section 82 of the Act. Such examinations are made:

(a) where the credit union is a member of a league, by the league;

(b) where the credit union is not a member of a league, by the Director of Credit Unions.

The cost of these examinations is borne by the Corporation. The Director of Credit Unions makes an annual examination of each league at the expense of the Corporation, and provides a copy of his report to the Corporation.

On July 6, 1981, the Credit Union Central of Ontario and the Corporation entered into an agreement whereby the Corporation in effect assumed direct responsibility for all examinations of credit unions affiliated with the Credit Union Central of Ontario.

Also, in accordance with section 114 of the Act, the Corporation accepted the external auditors' reports of 625 of the 628 credit unions and caisses populaires which are required to appoint outside auditors. Only in the three remaining cases, was it considered necessary to conduct an examination.

Additionally, the Corporation reviewed in detail the 224 auditors' management letters to credit unions and caisses populaires, thereby allowing the Corporation to identify the operational improvements recommended by the auditors and to establish a specific follow-up program to ensure that the member institutions involved gave serious consideration to the implementation of the recommendations.

Statistics Gathering and Monitoring Program

In our continuing efforts to improve the reliability of the quarterly statistical monitoring reports, as a means of enabling our members to assess their own performance and also to improve the forecasting ability of these reports, staff revised both the key indicators and the method of evaluating them. These revisions were made to take cognizance of the changes that have occurred in the economic and financial environment in which our members operate and to reflect more accurately the relative importance of each indicator as a measure of performance.

To encourage more extensive use of the statistical reports, members of the staff of the Corporation's statistics department made presentations on the interpretation and use of the report to employee groups of the Credit Union Central of Ontario and the Credit Unions and Co-operatives Services Branch of the Ministry of Consumer and Commercial Relations as well as to members of l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario

limitée. Both the statistical gathering and monitoring reports are provided to the Ministry of Consumer and Commercial Relations, the Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., and l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée; summary statistical gathering reports are distributed to Statistics Canada, the Canadian Co-operative Credit Society, the Co-operators, and Cumis.

The Corporation is conscious of the burden that extensive reporting requirements impose on member credit unions and caisses populaires and the legitimate concern of members for a more unified and simplified approach by their provincial organizations and the supervisory agencies in their search for credit union data. The Corporation was pleased that the Director of Credit Unions agreed to use OSDIC's quarterly statistical survey to replace similar data required in the Director's annual return. The agreement took effect January 1, 1982, in respect of the December 31, 1981 calendar year-end; it is to continue for a trial period of one year. The Corporation has no doubt that the past co-operation demonstrated by our members will continue, so as to enable this temporary reduction in reporting obligations to be implemented permanently.

Our statistics department continued to make extensive use of the Simulation Financial Model, developed in 1980, for the purpose of assessing the extent of the improvement in performance of credit unions and caisses populaires in financial difficulty and the time it will take to turn them around; the system is also useful to screen and select member institutions which may be candidates for mergers.

Staff embarked on a program of research studies to evaluate the impact of various policies and proposals on the future financial condition of our member institutions and to demonstrate the combined effect of these proposals and past trends on the future performance of member institutions. Our data files were analysed through the use of statistical software packages to provide information required for these studies.

Direction and Monitoring Programs

Under the provisions of section 116 of the Act, 51 credit unions and caisses populaires were under the Corporation's direction as of December 31, 1981. A further 35 member institutions were being monitored. These 86 member institutions had combined assets exceeding $1,300 million and reported accumulated deficits of $42.5 million.

Comparative figures for 1980 show 63 credit unions and caisses populaires under direction and being monitored having combined assets of $573 million and accumulated deficits of $12.7 million.

Our direction and monitoring department staff provided extensive consulting and advisory services to all these member institutions during 1981.

Assistance Programs

Credit unions and caisses populaires continued to merge during 1981 by way of amalgamations and purchase and sale transactions. Forty-three mergers were completed during the year as compared to 48 in 1980 and 26 in 1979. Over the past ten years, Ontario's credit unions merged at an average rate of 41 mergers per year.

Average assets of member organizations merging during 1981 were more than twice the average assets of 1980 mergers from $.75 million in 1980 to $1.6 million in 1981.

Merging credit unions and caisses populaires have been actively assisted over the last ten years by their provincial associations, the Credit Union Central of Ontario and la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. Until 1981, the Corporation was involved in providing technical assistance to merging credit unions and caisses populaires only when financial assistance was also required. However, during 1981, an agreement was concluded between the Credit Union Central of Ontario and the Corporation, which in effect placed the onus of providing both technical and financial assistance for any Credit Union Central affiliates, which opt for merger, on the Corporation.

1. **Financial Assistance to On-Going Member Institutions**

   Certain member institutions, which are financially troubled, have been granted interest-assisted loans in order to assist them in their survival. Compelling reasons for so doing are community and movement interests, which place a high value on these member institutions' continued existence. If, eventually, the member credit union or caisse populaire does not make substantial progress in improving its financial condition, serious consideration will have to be given to merging it with another more stable member institution.

   On several occasions, the Corporation has financially assisted on-going member institutions by direct grants to offset the assisted institution's bad debts.

2. **Financial Assistance in Mergers**

   Member institutions in difficulty may opt for a merger with another member either by way of a

purchase and sale transaction or through amalgamation. The Corporation provides three types of assistance in mergers:

(a) it assumes the selling member institution's accumulated deficit;

(b) it provides a loan guarantee to the buying member institution in respect of the vendor's loans;

(c) it grants a fully secured interest-assisted loan to the buying or amalgamated member institution, in effect resulting in an interest subsidy by the Corporation.

3. Financial Assistance in Dissolutions

After all other options have been explored, a member institution may opt to wind up its affairs in an orderly manner. Where, for the protection of the member institution's own members, it is deemed necessary to do so, the Corporation may be appointed its liquidator.

In such instances the Corporation provides direct financial assistance.

The claims of such a dissolving institution's creditors and member-shareholders, which cannot be met by the institution itself, are covered by the Corporation, subject to its insurance coverage provisions.

The Corporation provides three types of financial assistance in dissolutions in the following manner:

(a) it provides funds to meet the claims of creditors and member-shareholders of the dissolving member institution, which the credit union or caisse populaire itself cannot fully meet;

(b) it assumes the dissolving member institution's final deficit;

(c) it assumes the dissolving member institution's loan portfolio and subsequently collects the outstanding principal and interest in respect of such loans.

Summary of Financial Assistance

1. CORPORATE GUARANTEES TO ON-GOING MEMBER INSTITUTIONS

(a) **Loan guarantees in respect of mergers**

The Corporation provides loan guarantees to a purchaser credit union or caisse populaire in respect of a selling credit union's or caisse populaire's loan portfolio:

i) 1981: loan guarantees to 19 member institutions covering 5,363 loans for a total value of	$7,046,632
ii) from inception to 1980: loan guarantees to 10 member institutions covering 1,195 loans for a total value of	4,082,086
iii) since inception: loan guarantees to 29 member institutions covering 6,558 loans for a total value of	$11,128,718

As loans are repaid, the Corporation's outstanding guarantees are reduced. Loan guarantees outstanding at December 31, 1981 totalled: guarantees to 29 member institutions covering 5,831 loans for a total value of $8,766,801

(b) **Line of Credit Guarantee**

During 1981, the Corporation guaranteed a line of credit for $25 million in respect of one of its member institutions, of which $20.5 million was outstanding at December 31, 1981.

2. CORPORATION FUNDS USED FOR SPECIFIC FINANCIAL ASSISTANCE PROJECTS

(a) **Fully secured corporate loans to assist on-going member institutions**

Interest-assisted and reduced-interest loans:

i) 1981: 1 interest-free corporate loan to a newly amalgamated credit union (formerly two credit unions)		$1,000,000
ii) from inception to 1980: 7 interest-assisted corporate loans as follows:		
1 interest-reduced loan	$1,127,573	
6 interest-free loans	14,566,370	
	15,693,943	
Less:		
5 repayments; 4 in full, 1 in part	7,193,943	
Balance of loans outstanding 1977 to 1980		8,500,000
iii) December 31, 1981 balance of interest-assisted corporate loans to 4 member institutions		$9,500,000

(b) **Purchase of problem assets at book value from on-going member institutions**

On occasion, the Corporation purchases problem assets of an on-going member institution thereby allowing the member some relief in its financial difficulty:

i) 1981	$ Nil
ii) from inception to 1980: purchase of doubtful loans from 2 member institutions	222,054
iii) since inception	$222,054

(c) **Advances to dissolving member institutions to assist in the orderly winding up of their affairs**

The Corporation augments the credit union's or caisse populaire's own funds in order to settle the claims of member-shareholders/depositors and creditors; since inception, the Corporation has enabled 20 member institutions to settle the claims of 3,126 member shareholders/depositors promptly and fully:

i) 1981: 7 member institutions in process of liquidation received	$811,309
ii) from inception to 1980: 13 member institutions in process of liquidation received	1,056,789
iii) since inception: 20 member institutions in process of liquidation received	$1,868,098

(d) **Purchase of problem assets of member institutions which wind up their operations**

The Corporation assumes the book value of personal and mortgage loans less adequate allowances for doubtful loans of member institutions for which the Corporation is appointed liquidator:

i) 1981: purchased 342 loans from 8 member institutions with a book value of $657,877 — net value	$534,149
ii) from inception to 1980: purchased 471 loans from 14 member institutions with a book value of $723,122 — net value	551,400
iii) since inception: purchased 813 loans from 22 member institutions with a book value of $1,380,999 — net value	$1,085,549

(e) **Grants to merging member institutions**

The Corporation funded the deficits of member institutions which merged with more stable institutions:

i) 1981: direct and committed grants to 16 member institutions which merged during the year	$4,294,331
ii) from inception to 1980: direct and committed grants to 14 member institutions which merged during the period April 30, 1979 to December 31, 1981	1,382,795

iii) As at December 31, 1981, the Corporation had paid and committed grants to 30 member institutions for a total of $5,677,126

(f) **Losses of dissolving member institutions assumed**

The Corporation assumed the final deficits of dissolving member institutions:

i) 1981: assumed losses of 8 dissolving member institutions $281,488

ii) from inception to 1980: assumed losses of 12 dissolving member institutions 416,705

iii) since inception: assumed losses of 20 dissolving member institutions $698,193

3. DIRECT COST OF FINANCIAL ASSISTANCE TO MEMBER INSTITUTIONS

Since inception, the direct cost of the Corporation's financial assistance programs has been:

Year	Member Institutions Assisted	Financial Assistance
1977 (1 month)		$ Nil
1978	3	307,356
1979	12	462,692
1980	13	1,251,506
1981	24	4,575,819
	52	$6,597,373

Stated as key categories of financial assistance:

merging member institutions	30	$5,677,126
dissolving member institutions	20	698,193
assisting on-going member institutions	2	222,054
	52	$6,597,373

Cost of providing interest-free or interest-assisted loans to member institutions:

The Corporation granted 8 interest-assisted loans from January 1, 1978 through December 31, 1981. The cost of these 8 loans as represented by interest income which would have been otherwise earned if such loans had not been made, is: $3,201,726

4. SUMMARY OF FINANCIAL ASSISTANCE - ONTARIO SHARE AND DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation provided the following financial assistance during its first 49 months of operations (December 1, 1977 - December 31, 1981):

(a) MADE INTEREST-ASSISTED LOANS TO:
8 member institutions for $ 16.7 million

(b) INCOME FOREGONE ON INTEREST-ASSISTED LOANS $ 3.2 million

(c) AND IN RESPECT OF:
58 member institutions

i) PAID DIRECT GRANTS TO OFFSET DEFICITS AND THE PURCHASE OF PROBLEM ASSETS:
54 member institutions $ 6.6 million

ii) ADVANCED FUNDS TO ASSIST IN THE ORDERLY WINDING UP OF THEIR AFFAIRS:
20 member institutions $ 1.9 million

iii) GUARANTEED LOANS FOR DURATIONS OF UP TO THREE YEARS:
29 member institutions $ 11.1 million

iv) GUARANTEED LINE OF CREDIT
1 member institution $ 25.0 million

Assessments, Financial Assistance and Fund Impairment

All Ontario's credit unions and caisses populaires are members of the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation; accordingly, their individual members, being shareholders and depositors, have the benefit of deposit insurance to the extent authorized by the current legislation.

Under the provisions of section 111 of the Act, the Corporation in 1977 initially assessed (i) leagues for their member institutions and (ii) unaffiliated member institutions an amount equal to 1 per cent of the aggregate total share capital and deposits of the individual credit unions and caisses populaires. Annually, thereafter, the assessments were adjusted to reflect changes in the member institutions share and deposit base.

The Act further provides that, the Corporation may assess and collect from every credit union and caisse populaire, such further amount as the Corporation considers necessary to replace any advances or payments made by it in the exercise of its powers.

In compliance with the Act, separate funds are maintained for each league affiliated group and for the unaffiliated credit unions and caisses populaires.

It is important to note that financial assistance to credit unions and caisses populaires is not considered as a charge against taxable income of the Corporation but as a charge against after-tax earnings.

If financial assistance provided to credit unions and caisses populaires of the respective funds exceeds earnings for the current fiscal period, it has been provided from the Corporation's retained earnings; when financial assistance payments to member institutions exceed both current year net earnings and prior period retained earnings, then assessment deposit balances by fund are reduced.

The Corporation contributed during 1981, $4,575,819 in direct financial assistance payments to 24 member institutions, 17 affiliates of Credit Union Central of Ontario and 7 affiliates of la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

The impact on the Corporation's operations by the level of direct financial assistance provided in 1981 is summarized by the following analysis.

Summary of Operations, Financial Assistance and Accumulated Net Earnings (Deficit)

For Year Ended December 31, 1981

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	Combined Funds
Income	$ 3,416,074	$ 598,941	$314,437	$65,313	$ 4,394,765
Expenses	2,201,070	304,418	104,740	36,487	2,646,715
Net Income Before Taxes	1,215,004	294,523	209,697	28,826	1,748,050
Income Taxes	385,600	85,800	59,600	7,700	538,700
Net Income	829,404	208,723	150,097	21,126	1,209,350
Accumulated Net Earnings, Beginning of Year	917,626	40,544	318,289	27,702	1,304,161
	1,747,030	249,267	468,386	48,828	2,513,511
Assistance to Member Institutions	4,030,613	545,206	—	—	4,575,819
Accumulated Net Earnings (Deficit) at End of Year	$(2,283,583)	$(295,939)	$468,386	$48,828	$(2,062,308)

As at December 31, 1981, the member assessment deposit balances of Fund A (affiliates of Credit Union Central of Ontario) and Fund B (affiliates of la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.) were reduced by $2,283,583 and $295,939 respectively as outlined in the Statement of Fund Balances included in the Corporation's 1981 audited financial statements.

Retiring Directors

Early in 1982, three members of the Corporation's first Board of Directors, appointed by the Lieutenant Governor in Council in 1977, resigned:

Mr. G. Allen Charbonneau, director, representing the Credit Union Central of Ontario and its affiliates. Mr. Charbonneau was chairman of the Corporation's Board of Directors from its inception on March 24, 1977 to March 1980.

Mr. Robert Perras, Q.C., director, representing the unaffiliated member institutions. Mr. Perras served as a director of the Corporation from its inception to February 1982 when he was appointed a judge.

Mr. Alexander L. Gracie, director, representing the Credit Union Central of Ontario and its affiliates. Mr. Gracie was a director of the Corporation from its inception to the completion of his second term in March 1982.

The Corporation gratefully acknowledges the services provided by these three directors to the interest of the Corporation and those of Ontario's credit unions and caisses populaires.

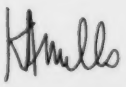
CONCLUSION

1981 was a very unsettled year. Based on current conditions, 1982 will be a very difficult year for the Ontario and Canadian economies. In carrying out its responsibilities in these difficult times, the Corporation looks to the continuing co-operation and support of all its member credit unions and caisses populaires, the Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée, the Director of Credit Unions and the Ministry of Consumer and Commercial Relations.

We wish to acknowledge the efforts of our staff and management in carrying out the policies of the Corporation established by the Board of Directors.

On behalf of the Corporation,

J.C. Mackintosh
Chairman



Keith A. Mills, C.A., M.B.A.
General Manager

Balance Sheet

December 31, 1981

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	1981 Combined Funds	1980 Combined Funds
Assets						
Cash and demand deposits	$ 2,094,101	$ 1,194,631	$ 625,085	$ 159,736	$ 4,073,553	$ 2,348,084
Loans receivable — Note C	10,100,832	471,255	—	—	10,572,087	11,060,828
Accounts receivable	62,698	14,799	15,139	(3,156)	89,480	44,944
Accrued interest	971,885	79,419	35,187	10,954	1,097,445	1,044,312
Investments — Note D	26,121,587	2,588,450	2,131,297	390,750	31,232,084	31,721,368
Fixed Assets — net of accumulated depreciation — $132,270 (1980 — $89,539)	153,023	2,234	—	—	155,257	187,739
	$39,504,126	$ 4,350,788	$ 2,806,708	$ 558,284	$47,219,906	$46,407,275
Liabilities						
Payables and accruals	$ 1,002,261	$ 107,109	$ 14,269	$ 20,556	$ 1,144,195	$ 383,110
Income tax payable	316,600	26,643	10,462	8,044	361,749	(20,600)
Deferred income tax	284,150	49,800	55,700	350	390,000	390,000
	1,603,011	183,552	80,431	28,950	1,895,944	752,510
Fund Balances						
Share and deposit insurance funds	40,184,698	4,463,175	2,257,891	480,506	47,386,270	44,350,604
Accumulated net earnings (deficit)	(2,283,583)	(295,939)	468,386	48,828	(2,062,308)	1,304,161
	37,901,115	4,167,236	2,726,277	529,334	45,323,962	45,654,765
	$39,504,126	$ 4,350,788	$ 2,806,708	$ 558,284	$47,219,906	$46,407,275
Contingencies — Note F						

Approved by the directors:

Director

Director

See notes to financial statements

Statement of Income

Year Ended December 31

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	1981 Combined Funds	1980 Combined Funds
Income:						
Interest on loans	$ 86,814	$ 11,590	$ —	$ —	$ 98,404	$ 96,167
Return on investments — Note E	3,265,119	583,531	314,437	65,313	4,228,400	4,123,276
Other	64,141	3,820	—	—	67,961	53,874
	3,416,074	598,941	314,437	65,313	4,394,765	4,273,317
Expenses:						
Examination fees	229,350	36,491	1,003	12,500	279,344	681,724
General and administrative	911,008	143,023	59,931	12,800	1,126,762	990,217
Salaries and benefits	1,060,712	124,904	43,806	11,187	1,240,609	857,958
	2,201,070	304,418	104,740	36,487	2,646,715	2,529,899
Income from operations	1,215,004	294,523	209,697	28,826	1,748,050	1,743,418
Gain on sale of property	—	—	—	—	—	84,164
Income before taxes	1,215,004	294,523	209,697	28,826	1,748,050	1,827,582
Income taxes:						
Current	385,600	85,800	59,600	7,700	538,700	478,560
Deferred	—	—	—	—	—	33,000
	385,600	85,800	59,600	7,700	538,700	511,560
Net Income	$ 829,404	$ 208,723	$ 150,097	$ 21,126	$1,209,350	$1,316,022

See notes to financial statements

Auditor's Report

To the Board of Directors
Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

We have examined the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1981 and the statements of income, fund balances and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances. The financial statements of the preceding year were examined by other chartered accountants.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1981 and the results of its operations and the changes in its fund balances and its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles and pursuant to the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Ernst + Whinney

January 29, 1982

Statement of Fund Balances

Year Ended December 31

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	1981 Combined Funds	1980 Combined Funds
Share and deposit insurance funds:						
Balances, beginning of year	$37,369,826	$ 4,265,041	$ 2,249,697	$ 466,040	$44,350,604	$39,643,220
Assessments received in the year	2,809,461	231,224	(16,153)	14,466	3,038,998	4,711,387
Transfers arising from changes in fund affiliation	8,743	(33,090)	24,347	—	—	—
Assessments returned to dissolving member institutions	(3,332)	—	—	—	(3,332)	(4,003)
Balances at End of Year	40,184,698	4,463,175	2,257,891	480,506	47,386,270	44,350,604
Accumulated net earnings (deficit):						
Balances, beginning of year	917,626	40,544	318,289	27,702	1,304,161	1,239,645
Net income	829,404	208,723	150,097	21,126	1,209,350	1,316,022
	1,747,030	249,267	468,386	48,828	2,513,511	2,555,667
Less:						
Assistance to member institutions	4,030,613	545,206	—	—	4,575,819	1,251,506
Accumulated Net Earnings (Deficit) at End of Year	(2,283,583)	(295,939)	468,386	48,828	(2,062,308)	1,304,161
Fund Balances at End of Year	$37,901,115	$ 4,167,236	$ 2,726,277	$ 529,334	$45,323,962	$45,654,765

See notes to financial statements

Statement of Changes in Financial Position

Year Ended December 31

	1981	1980
	Combined Funds	Combined Funds
Financial Resources Provided		
Net income	$1,209,350	$1,316,022
Amortization—bond premiums (discounts)	(8,217)	(6,316)
Depreciation and amortization	43,096	55,298
Deferred income taxes	—	33,000
Loss on disposal of fixed assets	226	—
	1,244,455	1,398,004
Decrease (increase) in loans receivable	488,741	(9,875,740)
Increase (decrease) in payables and accruals	761,085	(527,252)
Increase in share and deposit insurance funds	3,035,666	4,707,384
Proceeds on sale of fixed assets	35	—
Proceeds on maturity of investments	497,500	4,018,056
Increase (decrease) in income taxes payable	382,349	(20,600)
Sale of property	—	388,905
	5,165,376	(1,309,247)
	6,409,831	88,757
Financial Resources Applied		
Purchase of investments	—	3,925,164
Increase in accounts receivable	44,536	—
Purchase of fixed assets	10,874	18,203
Increase in accrued interest	53,133	65,448
Assistance to member institutions	4,575,819	1,251,506
	4,684,362	5,260,321
Increase (decrease) In Cash and Deposits	1,725,469	(5,171,564)
Cash and deposits, beginning of year	2,348,084	7,519,648
Cash and Deposits, End of Year	$4,073,553	$2,348,084
See notes to financial statements		

Notes To Financial Statements

December 31, 1981

Note A — General

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation was established as a corporation without share capital on March 24, 1977 under the provisions of The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976, Chapter 62, Statutes of Ontario (the Act).

The Corporation's principal objectives are to provide financial assistance to Ontario credit unions and caisses populaires in their continued operations or in the orderly liquidation of their operations, and to provide insurance on shares and deposits of members of credit unions and caisses populaires. Assessments are made against member institutions based on shares and deposits held by them. These assessments are maintained in separate funds according to membership in each league or federation incorporated in Ontario, and a separate fund is maintained for unaffiliated credit unions and caisses populaires.

For the purpose of these financial statements, the separate funds are identified in the following manner:

Credit Union Central of Ontario affiliates	—	Fund A
La Federation des caisses populaires de l'Ontario Inc., affiliates	—	Fund B
Unaffiliated credit unions and caisses populaires	—	Fund C
L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée, affiliates	—	Fund D

Note B — Summary of Significant Accounting Policies

Significant Accounting Policies: The financial statements have been prepared in accordance with accounting practices prescribed in The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1976 (the Act), including the following:

Fund Balances: Each year, in accordance with Section 111 of the Act, the Corporation assesses or refunds to members an amount equal to 1% of the increase or decrease in their total share capital and deposits. These amounts are credited or charged directly to the appropriate Share and Deposit Insurance Fund.

Accumulated Net Earnings: In accordance with Section 113 of the Act, the Corporation maintains for each Share and Deposit Insurance Fund an account known as Accumulated Net Earnings. These accounts are credited with each fund's share of net income for the year and charged with the cost of assistance to member institutions.

In addition, the financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles, and reflect the following policies:

Loans Receivable: The Corporation acquires title to loans made by credit unions and caisses populaires to their members when carrying out its objective of providing financial assistance to member institutions. Since the collection of many of these loans is uncertain, interest is recorded only when received.

Investments: The Corporation regards its investments in debt securities as part of its investment policy. Accordingly, management invests primarily in bonds, debentures and guaranteed investment certificates which are held to maturity; amortizes bond premiums and discounts pro rata to maturity and accrues interest earned. Only realized gains or losses in the portfolio are recognized in the statement of net income. However, in the event of permanent impairment in value, the securities would be written down to market or sold and, in either circumstance, the loss would be recognized in the statement of net income.

Fixed Assets, Depreciation and Amortization: Fixed assets are stated at acquisition cost. Depreciation is provided on the diminishing-balance method at the rate of 20% for furniture and equipment. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

Income Taxes: Deferred income taxes arise principally from (1) timing differences in reporting depreciation expense for tax and financial reporting purposes (2) the exclusion of accrued interest from income for tax purposes (3) an investment reserve claimed for income tax purposes.

Notes To Financial Statements

Year Ended December 31

Note C — Loans Receivable

	Fund A	Fund B	1981 Combined	1980 Combined
Loans acquired from member institutions:				
Mortgages	$ 47,449	$223,618	$271,067	$102,931
Personal	240,249	282,982	523,231	392,261
	287,698	506,600	794,298	495,192
Allowance for doubtful loans	84,036	35,345	119,381	117,272
	203,662	471,255	674,917	377,920
Loans to member institutions	9,500,000	—	9,500,000	10,000,000
Loans acquired from centrals	—	—	—	282,908
Mortgage loan	397,170	—	397,170	400,000
	$10,100,832	$471,255	$10,572,087	$11,060,828

Note D — Investments

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	1981 Combined Funds	1980 Combined Funds
Bonds and debentures at amortized cost:						
Canada	$10,673,039	$1,467,575	$ 382,897	$ 97,535	$12,621,046	$12,628,421
Provincials	7,951,808	1,034,978	1,748,400	293,215	11,028,401	11,013,674
Municipals	—	85,897	—	—	85,897	572,773
Fixed rate callable deposits	6,996,740	—	—	—	6,996,740	6,996,500
Other debentures	500,000	—	—	—	500,000	510,000
Carrying values	$26,121,587	$2,588,450	$2,131,297	$390,750	$31,232,084	$31,721,368
Market values					$23,257,223	$26,635,423

Note E — Return on Investments

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	1981 Combined Funds	1980 Combined Funds
Bonds and debentures:						
Canada	$1,098,273	$157,415	$ 44,758	$ 9,938	$1,310,384	$1,279,014
Provincials	802,468	109,797	176,305	30,748	1,119,318	1,120,555
Municipals	—	24,464	—	—	24,464	72,448
Fixed rate callable deposits	700,000	—	—	—	700,000	701,919
Other debentures	63,469	—	—	—	63,469	58,129
Interest on cash and short-term deposits	600,909	291,855	93,374	24,627	1,010,765	891,211
	$3,265,119	$583,531	$314,437	$65,313	$4,228,400	$4,123,276

Notes To Financial Statements

December 31, 1981

Note F — Contingencies

In accordance with established policy, the Corporation has guaranteed specific loans owing to certain credit unions and caisses populaires in Funds A and B. Under the terms of the loan guarantee agreements, the Corporation will become liable to those credit unions and caisses populaires in connection with the guaranteed loans that, at the end of a three-year period, are still outstanding and considered uncollectible. The guaranteed loans outstanding at December 31, 1981 aggregate $8,766,801. No provision has been made in 1981 for losses which might arise from these guarantees, as there is no reasonable basis on which to estimate potential losses at this time.

In addition, during the year, the Corporation guaranteed a line of credit of $25,000,000 for a caisse populaire in Fund C. As at December 31, 1981 the actual amount drawn on the line of credit amounted to $20,500,000. This caisse populaire is experiencing financial difficulties and is now under the direction of the Corporation. The amount of any contingent losses under the guarantee cannot be reasonably estimated at this time.

Note G — Leases

The Corporation leases office premises under an operating lease which expires in 1984. Minimum lease payments amount to $79,335 per annum. In addition, the lease requires contingent rentals based on increase in building operating costs over the base period.

Note H — Reclassifications

Certain of the prior year's accounts have been reclassified to conform with the presentation adopted in the current year.

Schedule of General and Administrative Expenses

Year Ended December 31, 1981

	Fund A	Fund B	Fund C	Fund D	1981 Combined Funds	1980 Combined Funds
Advertising and promotion	$ 48,497	$ 5,384	$ 2,866	$ 573	$ 57,320	$ 55,694
Annual report	36,643	3,949	2,159	432	43,183	45,998
Audit	16,484	1,798	973	194	19,449	20,451
Collection	16,581	544	—	—	17,125	23,955
Consulting	16,299	1,810	963	193	19,265	39,192
Depreciation and amortization	36,049	4,428	2,138	481	43,096	55,298
Direct technical assistance	104,433	13,413	—	—	117,846	178,384
Directors — remuneration	43,110	4,689	2,543	508	50,850	41,426
— expenses	26,810	2,900	1,580	316	31,606	20,557
Insurance	11,822	1,559	542	108	14,031	16,415
Legal	49,396	5,223	19,260	572	74,451	35,452
Miscellaneous	37,694	20,375	3,802	3,214	65,085	42,939
Occupancy	122,743	17,111	7,313	1,908	149,075	109,594
Printing, mailing and supplies	87,863	10,292	5,057	1,173	104,385	54,036
Statistics gathering program	79,462	8,602	4,684	937	93,685	100,645
Provision for doubtful accounts	879	15,631	—	—	16,510	—
Telephone	27,309	5,393	1,666	539	34,907	25,491
Travel	148,934	19,922	4,385	1,652	174,893	124,690
	$911,008	$143,023	$59,931	$12,800	$1,126,762	$990,217

Note:
Expenses not directly charged to a particular fund are allocated on the basis of assessments held in each fund. The distribution of allocable expenses during the year was as follows:

	January 1, to March 31, 1981	April 1, to Dec. 31, 1981
Fund A	84%	85%
Fund B	10%	9%
Fund C	5%	5%
Fund D	1%	1%
	100%	100%

Ontario Credit Union Movement

Balance Sheet (Unaudited)*

as at December 31, 1981

In comparison with prior years (in thousands of dollars)

Assets	**1981**	**1980**	**1979**
Cash	$ 464,800	$ 493,500	$ 336,300
Investments	599,000	646,800	556,200
Loans receivable			
Personal and other	1,692,600	1,813,900	1,824,400
Mortgage	1,993,400	1,981,300	1,920,200
Less: Allowance for doubtful accounts	(32,800)	(25,900)	(22,400)
Fixed Assets	98,200	94,600	83,300
Other assets	70,800	66,200	57,600
	$4,886,000	$5,070,400	$4,755,600
Liabilites			
Accounts payable	99,700	77,400	76,400
Lcans payable	136,100	88,900	130,900
Deposits and other	3,786,900	3,814,000	3,224,600
Share capital	798,800	984,900	1,192,200
	$4,821,500	$4,965,200	$4,624,100
Retained earnings and net income	64,500	105,200	131,500
	$4,886,000	$5,070,400	$4,755,600

*Source: Statistics Gathering Program Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

SODAD

La Société
ontarienne d'assurance
des actions et dépôts

**RAPPORT
ANNUEL
1981**

Table des matières

Buts et règlements administratifs de la Société	1
Conseil d'administration et comités	2
Équipe de direction	2
Rapport de la Société	3
États financiers	12
Rapport des vérificateurs	13
Bilan de l'ensemble des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario	20

BUREAUX

180, chemin Duncan Mill, bureau 401
Don Mills, Ontario
M3B 3K5

(416) 441-2771

200, rue Isabella
Ottawa, Ontario
K1S 1V7

(613) 233-1502

Buts et règlements administratifs de la Société

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts (SODAD) a été constituée le 24 mars 1977 aux termes de la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, Statuts de l'Ontario, 1976, chapitre 62.

Les buts de la Société sont les suivants:

(a) gérer, capitaliser et placer l'argent reçu au crédit d'un fonds distinct pour chaque fédération et d'un autre fonds pour tous les membres indépendants et prélever des sommes de ces fonds en tenant pour chacun une comptabilité distincte qui leur attribue les revenus ou les actifs qui leur reviennent et qui met à leur charge les frais qui leur sont directement attribuables et une proportion appropriée des autres frais qu'ils peuvent être appelés à payer;

(b) fournir, à sa discrétion, une aide financière en tenant compte du passif et de l'actif de chacun des fonds en vue d'aider une caisse populaire d'une catégorie appropriée dans la poursuite de ses activités ou dans la liquidation méthodique de ses affaires;

(c) fournir aux personnes qui possèdent des parts sociales ou qui ont des dépôts dans des caisses populaires de l'Ontario une assurance-dépôts contre la perte de l'ensemble ou d'une partie de leurs parts sociales ou de leurs dépôts, par voie de versements à ces personnes suivant les modalités de la présente Loi.

En vertu de l'article 5, chapitre 102 des Lois révisées de l'Ontario, 1981, ayant reçu sanction royale le 17 décembre 1981, un quatrième but s'ajoute à cette liste:

(d) fournir, à sa discrétion, une aide financière en vue d'aider une fédération dans la poursuite de ses activités ou dans la liquidation méthodique de ses affaires.

Pour atteindre ces buts, la Société

(1) fournit une assurance à l'égard de chaque dépôt effectué auprès d'une caisse populaire ou d'une coopérative de crédit, jusqu'à concurrence d'un montant limite de 20 000 $ pour chaque dépôt, conformément au règlement administratif n° 3;

(2) perçoit une cotisation égale à 1 pour cent de l'ensemble du capital social et des dépôts de chaque caisse populaire et coopérative de crédit, à la fin de sa première année de fonctionnement, et publie un avis de cotisation ou verse un remboursement à la fin de chaque année suivante pour un montant correspondant à l'augmentation ou à la diminution de l'ensemble du capital social et des dépôts de la caisse populaire ou de la coopérative de crédit en cause;

(3) maintient des fonds distincts à l'intention des caisses populaires et des coopératives de crédit membres de la Société et affiliées aux fédérations suivantes: The Credit Union Central of Ontario, la Fédération des caisses populaires de l'Ontario, l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, ainsi qu'un fonds distinct pour toutes les caisses populaires et coopératives de crédit qui ne sont pas affiliées à une fédération;

(4) compile, suite à l'examen effectué aux termes de l'article 114 de la Loi ou suite à l'étude des rapports soumis par les vérificateurs, des renseignements sur la situation et les opérations financières de chaque caisse populaire et coopérative de crédit, d'une année à l'autre;

(5) accumule, par l'intermédiaire du programme de compilation des statistiques de la Société, des données statistiques sur le rendement de toutes les caisses populaires et coopératives de crédit;

(6) publie des directives au sujet des saines pratiques commerciales et financières à l'intention des caisses populaires et des coopératives de crédit de l'Ontario;

(7) soumet des règlements administratifs concernant de saines pratiques commerciales et financières, pour fins d'approbation par le lieutenant-gouverneur en conseil;

(8) assume la surveillance et la direction des caisses populaires et des coopératives de crédit aux prises avec des difficultés financières;

(9) apporte une aide financière aux caisses populaires et aux coopératives de crédit aux prises avec des difficultés financières en vue de les assister dans la poursuite de leurs opérations ou dans la liquidation méthodique de leurs affaires grâce à des prêts à des taux d'intérêt réduits, des subventions, des garanties applicables aux prêts ou des acquisitions d'actifs, etc.

Règlements administratifs de la Société:

RÈGLEMENT N° 1
Modalités générales régissant la marche des affaires de la Société.

RÈGLEMENT N° 2
Règlement concernant les emprunts effectués par la Société.

RÈGLEMENT N° 3
Règlement concernant les modalités générales du régime d'assurance-dépôts offert aux caisses populaires et coopératives de crédit membres de la Société.

RÈGLEMENT N° 4
Règlement au sujet de la rémunération des administrateurs et des dirigeants de la Société.

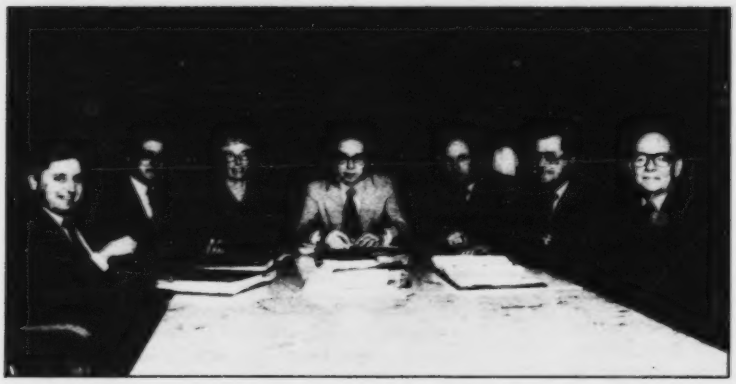
Les règlements administratifs de la Société mentionnés ci-dessus ont été approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil le 23 novembre 1977.

RÈGLEMENT N° 5
Règlement concernant l'établissement d'une réserve pour préserver la stabilité financière des caisses populaires et des coopératives de crédit.

RÈGLEMENT N° 6
Règlement concernant l'établissement d'une provision pour prêts douteux par les caisses populaires et les coopératives de crédit.

Les règlements administratifs n° 5 et 6 ont été approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil le 14 mai 1981, pour prendre effet le 1er juillet 1981.

Conseil d'administration et comités



(de gauche à droite): André Martin; Roger Frenette; Helen Anderson; John C. Mackintosh, Président; Jean-Baptiste Alie, Vice-Président; G. Allen Charbonneau; Herbert R. Balls. Absents: Robert Perras C.R.; Alexander L. Gracie.

Conseil d'administration

Jean-Baptiste Alie, Hawkesbury
Vice-président du Conseil
désigné par la Fédération des caisses populaires

Helen Anderson, Etobicoke
représentante du public et des établissements non affiliés

Herbert R. Balls, Ottawa
représentant du public et des établissements non affiliés

G. Allen Charbonneau, Toronto
désigné par The Credit Union Central

Roger Frenette, Ottawa
désigné par la Fédération des caisses populaires

Alexander L. Gracie, Stoney Creek
désigné par The Credit Union Central

John C. Mackintosh, Scarborough
Président du Conseil
désigné par The Credit Union Central

André Martin, Orléans
désigné par la Fédération des caisses populaires

Robert Perras, C.R., Kapuskasing
représentant du public et des établissements non affiliés

Comités

Comité exécutif:

John C. Mackintosh, président
Jean-Baptiste Alie, vice-président
Herbert R. Balls
Alexander L. Gracie
André Martin

Comité des placements:

Alexander L. Gracie, président
Helen Anderson
Roger Frenette

Comité sur la législation:

Robert Perras, président
Jean-Baptiste Alie
Alexander L. Gracie
Roger Frenette

Comité de vérification:

Herbert R. Balls, président
G. Allen Charbonneau
André Martin

Comité sur les pratiques rationnelles commerciales et financières:

Herbert R. Balls, président
Helen Anderson
G. Allen Charbonneau
André Martin

Comité sur le rôle de la SODAD avec ses organismes de capitalisation:

Jean-Baptiste Alie, président
Herbert R. Balls
Alexander L. Gracie

Comité des politiques:

Alexander L. Gracie, président
Helen Anderson
Herbert R. Balls
André Martin

Équipe de direction

K. A. Mills, C.A., M.B.A., — Directeur général
B. Baksh, C.G.A., F.C.C.A., — Directeur, Inspections et statistiques
B. Leshchyshen, M.B.A., F.I.C.B., — Directeur, Direction et surveillance interne
N. A.M. de Valk, — Directeur, Administration
J. Zubick, C.I.M., — Directeur, Programmes d'entraide

Rapport de la Société

Généralités

L'année 1981 s'est déroulée, comme l'année précédente, dans des conditions économiques instables qui n'ont permis qu'une progression modeste des caisses populaires et des credit unions au Canada. Les caisses populaires et les credit unions de l'Ontario, après l'accroissement spectaculaire de leur actif au cours des années 70, ont cependant connu une diminution de 3,6 pour cent en 1981 comparativement à l'année précédente. Ce repli s'inscrit dans le mouvement général de perte de vitesse de l'activité économique au Canada, qui s'explique surtout par l'incertitude des perspectives industrielles dans les marchés connexes à celui de l'automobile, les prix moins abordables de l'habitation suite à la montée en spirale des taux d'intérêt hypothécaires, ainsi que les sorties de fonds considérables subies par les caisses populaires et les credit unions lorsque leurs sociétaires ont utilisé leurs dépôts pour acheter les obligations d'épargne émises par le gouvernement du Canada en 1981 à un taux sans précédent de 19,5 pour cent.

Au Canada, les taux d'intérêt préférentiels applicables aux emprunts en 1981 ont dépassé ceux enregistrés en 1980. Le taux record de 18,25 pour cent atteint en fin d'exercice en 1980 s'est hissé à un sommet sans précédent de 22,75 pour cent en 1981 avant de redescendre à 16,5 pour cent vers la fin de l'année. Aux États-Unis, les taux d'intérêt préférentiels applicables aux emprunts ont connu des fluctuations encore plus amples en 1981, passant d'un sommet de 21,5 pour cent enregistré le 31 décembre 1980 à 15,75 pour cent le 31 décembre 1981.

Les dislocations économiques survenues tout au long de l'année 1981 ont conjugué leurs effets à ceux des incertitudes politiques, du niveau élevé de l'inflation, du chômage et des taux d'intérêt pour faire peser de lourdes pressions sur la structure financière et les opérations des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario.

Le recul marqué des dépenses de consommation a contribué à réduire le taux de progression des portefeuilles de prêts, surtout en ce qui concerne les prêts personnels. Comparativement à 1980, on a assisté à une augmentation appréciable des provisions pour prêts douteux nécessaires en 1981 à cause de l'augmentation des mauvaises créances et de la mise en vigueur d'un nouveau règlement administratif publié par la Société pour mettre à jour les exigences applicables lors du calcul des provisions adéquates pour prêts douteux dans les caisses populaires et les credit unions de l'Ontario.

Les caisses populaires et les credit unions ont continué de conserver des montants considérables d'encaisse et d'actif à court terme au cours de l'exercice, à cause de la demande réduite pour les prêts hypothécaires et les prêts à la consommation. Plusieurs caisses populaires et credit unions ont ainsi été en mesure de toucher un meilleur rendement sur leurs placements à court terme.

Les emprunts effectués par les caisses populaires et les credit unions ont connu une baisse marquée en 1981, à cause de l'activité plus réduite en matière de prêts et des coûts d'emprunt plus élevés. On a continué d'assister à une réorientation des fonds des sociétaires, privilégiant les dépôts portant intérêt plutôt que les parts sociales. De plus, les sociétaires ont retiré des fonds considérables au cours du dernier trimestre de 1981 pour acheter des obligations d'épargne du Canada au taux fort intéressant de 19,5 pour cent. La tendance observée chez les sociétaires, ayant pour effet de privilégier les dépôts au détriment des parts sociales, a entraîné une augmentation marquée du coût des fonds pour les caisses populaires et les credit unions de l'Ontario.

Bien que les caisses populaires et les credit unions continuent de faire des progrès pour conserver leurs dépenses à des niveaux adéquats par rapport à leurs revenus, le coût croissant des fonds réduit considérablement le bénéfice net disponible pour déclarer des bonis ou constituer des réserves.

Rapport du Surintendant des assurances

Chaque année, le bureau du Surintendant des assurances examine les comptes de la Société et les programmes entrepris par elle dans le but d'atteindre ses fins, tel qu'énoncé à l'article 101 de la Loi.

Le quatrième rapport annuel du Surintendant des assurances au sujet de l'exploitation de la Société ontarienne des actions et dépôts, en date du 10 mars 1982 et soumis à monsieur Robert G. Elgie, ministre de la Consommation et du Commerce, faisait mention des buts et des opérations de la Société et précisait que la Société est administrée de façon efficace; ce rapport exprimait également les préoccupations du Surintendant au sujet des difficultés financières rencontrées par certaines caisses populaires et credit unions ainsi que par certaines fédérations et commentait les mesures prises par la Société à cet égard.

Parmi les mesures adoptées par la Société pour aider ses institutions membres, mentionnons:

- l'achat des actifs problèmes, selon leur valeur comptable;
- l'octroi d'un cautionnement à l'égard des actifs acquis par une caisse populaire ou une credit union lors d'une fusion;
- des prêts sans intérêt ou des prêts à des taux d'intérêt réduits.

Le rapport fait remarquer les limitations évidentes qui restreignent la capacité de la Société de fournir des mesures d'assistance. Le rapport mentionne aussi les changements législatifs formulés dans le projet de loi 151 dans le but de renforcer les fédérations et il propose de permettre à la Société d'augmenter sa cotisation et de constituer un seul fonds au lieu de quatre afin qu'elle puisse disposer d'une marge de manoeuvre plus grande et fournir une protection plus équitable à toutes les caisses populaires et les credit unions.

Le Projet de loi 151

Le 16 décembre 1981, l'assemblée législative de l'Ontario a adopté en troisième lecture le projet de loi 151 pour amender la Loi sur les caisses populaires et les coopératives de crédit.

La nouvelle Loi a reçu la sanction royale le 17 décembre 1981.

Certaines des dispositions contenues dans la nouvelle Loi ont des incidences directes pour la Société. Les nouveaux numéros d'articles cités dans les paragraphes suivants correspondent à la numérotation adoptée dans la Loi révisée (février 1982) sur les caisses populaires et les credit unions, intégrant toutes les dispositions contenues dans le projet de loi 151.

1. L'article 100 stipule que le lieutenant-gouverneur en conseil peut, en cas de vacance à un poste d'administrateur, nommer une personne qui occupe ce poste jusqu'à l'expiration du mandat de la personne qu'elle remplace. Dans ce cas, les dispositions du paragraphe 97(1) ne s'appliquent pas. Le paragraphe 97(1) précise le nombre d'administrateurs pouvant être désignés par les fédérations et ceux qui représentent le public et les caisses populaires qui ne font pas partie d'une fédération. L'article 100 stipule également que le lieutenant-gouverneur en conseil peut révoquer un administrateur avant l'expiration de son mandat.

2. Le paragraphe 101(d) permet à la Société, à sa discrétion, de fournir une aide financière en vue d'aider une fédération dans la poursuite de ses activités ou dans la liquidation méthodique de ses affaires.

3. Le paragraphe 118(a) permet au lieutenant-gouverneur en conseil, sur la recommandation du ministre, de s'engager à cautionner le remboursement complet ou partiel d'un prêt, de même que les intérêts qui s'y rapportent, lorsque ledit prêt a été consenti:
   "(a) à la Société pour atteindre ses buts; ou
   (b) à une caisse populaire ou à une fédération pour atteindre ses buts, si la Société a également donné ou accepté de donner un cautionnement à cet égard."

   Le lieutenant-gouverneur en conseil approuve la forme de la garantie et ses modalités.

   La signature d'une telle garantie par le Trésorier de l'Ontario et par le ministre de l'Économie oblige la province au remboursement du prêt et au paiement des intérêts qui s'y rapportent, conformément aux modalités de la garantie en cause.

4. Le paragraphe 118(b) stipule que si le lieutenant-gouverneur en conseil est d'avis qu'une fédération n'est pas dans une situation financière satisfaisante ou que ses affaires ne sont pas expédiées conformément à de saines pratiques commerciales et financières, il peut ordonner à la Société ou ordonner à la personne qu'il désigne de prendre possession des biens de la fédération.

Nouveaux Règlements Administratifs

Le 14 mai 1981, le lieutenant-gouverneur en conseil a approuvé les nouveaux règlements administratifs nos 5 et 6 de la Société concernant la réserve pour stabilité financière et la provision pour prêts douteux. Ces règlements administratifs ont pris effet le 1er juillet 1981.

Toutes les caisses populaires et les credit unions de l'Ontario ont reçu copie de ces règlements administratifs ainsi que des directives et des explications complètes à leur sujet. Le personnel de la Société a assisté à plusieurs assemblées de divers chapitres des credit unions dans le but de donner tous les renseignements nécessaires aux dirigeants des credit unions de la province, en plus de répondre à toutes les questions soumises oralement ou par écrit à des fins de clarification.

Réserve pour stabilité financière

Le règlement administratif n° 5 a pour but d'établir des objectifs raisonnables pour l'établissement de réserves par chaque caisse populaire et credit union.

Plus spécifiquement, ce règlement administratif exige que chaque caisse populaire et credit union de l'Ontario alloue chaque année, de 1981 à 1987, un montant destiné à la réserve pour stabilité financière, jusqu'à ce que la réserve corresponde à 1,5 pour cent de l'ensemble des parts sociales et des dépôts des sociétaires. Au cours des années suivantes, la réserve devra être maintenue à ce niveau.

Les caisses populaires et les credit unions de l'Ontario se caractérisent par leur structure traditionnellement composée de parts sociales que le sociétaire peut facilement retirer. Ces parts sociales démontrent que le sociétaire est membre d'une caisse populaire ou d'une credit union en particulier et qu'il en partage la propriété; cependant, ces parts sociales peuvent être facilement rachetées lorsque la personne abandonne le statut de sociétaire. Cela signifie qu'une caisse populaire ou une credit union ne possède pas un montant permanent de capital social comme c'est le cas pour une entreprise ordinaire ou une firme commerciale et, par conséquent, seuls les bénéfices non répartis de la caisse populaire ou de la credit union peuvent être utilisés pour remplir les fonctions d'un capital social permanent et fournir une protection contre l'évolution incertaine de la situation économique.

Au 31 décembre 1981, on comptait un certain nombre de caisses populaires et de credit unions comportant des déficits ou un montant inadéquat de bénéfices non répartis et se trouvant dans l'impossibilité de virer à la réserve pour stabilité financière 1/8 de un pour cent des parts sociales et des dépôts, tel que prescrit pour la première année de la mise en application du règlement administratif. Cependant, la majorité des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario possédaient, au 31 décembre 1981, des bénéfices non répartis et des réserves qui dépassaient considérablement la norme de 1/8 de un pour cent alors exigée. En fait, un certain nombre de ces caisses populaires et credit unions ont jugé sage d'établir sans délai une réserve pour stabilité financière correspondant à 1½ pour cent des parts sociales et des dépôts, sans attendre la fin de la période de sept ans prévue à cet effet dans le nouveau règlement administratif.

Provision pour prêts douteux

Le règlement administratif n° 6 propose une formule pour le calcul des pertes éventuelles causées par les prêts douteux. Ce règlement:

(a) propose une méthode de calcul des pertes estimatives plus compatible avec les principes comptables généralement reconnus;

(b) met en relief la nature contractuelle des transactions de prêt afin que la considération nécessaire soit donnée au paiement à échéance de chacun des versements pendant toute la durée du prêt et,

(c) précise l'importance d'obtenir une garantie adéquate lorsque l'on consent un prêt.

Aide technique et financière

La Société fournit des services directs d'aide technique et financière aux caisses populaires et aux credit unions de l'Ontario depuis qu'elle a commencé à exercer officiellement ses fonctions, le 1er décembre 1977.

Le programme d'assistance adopté à l'origine prenait la forme d'une aide lors de la dissolution et de prêts dont les frais d'intérêt étaient réduits par l'intermédiaire du transfert des fonds de stabilisation de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. et de la Credit Union Central of Ontario.

Au début de 1978, la Société a établi son programme d'examen des caisses populaires et des credit unions par l'intermédiaire de la Credit Union Central of Ontario, de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario, Inc. et du Directeur des caisses populaires du ministère de la Consommation et du Commerce, ainsi qu'un programme direct de coordination de la vérification dans le cas des établissements membres dont la Société pouvait accepter le rapport des vérificateurs au lieu de procéder à un examen. La mise en oeuvre de ce programme d'examen et de coordination de la vérification engendra le besoin d'établir des politiques de supervision à l'égard des établissements membres qui ne pouvaient répondre aux exigences de la Loi au sujet des conditions financières satisfaisantes.

C'est ainsi que la Société a été amenée à exercer les pouvoirs qui lui sont conférés aux termes de la Loi et à prendre la direction de certaines caisses populaires et credit unions pour la première fois en juin 1978.

La Société s'est ensuite attachée à prendre les mesures nécessaires pour trouver une solution aux problèmes des établissements membres aux prises avec des difficultés financières et placés sous sa direction.

La première fusion, facilitée grâce à l'aide financière apportée par la Société, eut lieu le 30 avril 1979.

En 1978 et au cours de 1979, le personnel de la Société a mis au point les éléments de base d'un programme direct de compilation des statistiques et de surveillance interne. Grâce aux améliorations constamment apportées au cours des trois années suivantes, ce programme a reçu un accueil très favorable auprès de tous les usagers, y compris la Direction des services aux caisses populaires et aux coopératives du ministère de la Consommation et du Commerce.

Examens et vérifications

Conformément à l'article 114 de la Loi, on a procédé à l'examen de 347 caisses populaires et credit unions qui, selon l'article 62 de la Loi, ne sont pas obligées d'avoir recours aux services d'un vérificateur externe. Ces examens sont effectués:

(a) par la fédération, lorsque la caisse populaire ou la credit union en cause est membre d'une fédération;

(b) par le Directeur des caisses populaires du ministère de la Consommation et du Commerce, lorsque la caisse populaire ou la credit union en cause n'est pas membre d'une fédération.

C'est la Société qui assume le coût de ces examens. Le Directeur des caisses populaires du ministère de la Consommation et du Commerce effectue un examen annuel de chaque fédération aux frais de la Société et fournit une copie de son rapport à la Société.

Le 6 juillet 1981, la Société a conclu un accord avec la Credit Union Central of Ontario aux termes duquel la Société assume la responsabilité directe de l'examen de toutes les credit unions affiliées à la Credit Union Central of Ontario.

De plus, conformément à l'article 114 de la Loi, la Société a accepté le rapport préparé par les vérificateurs externes de 625 des 626 caisses populaires et credit unions qui sont tenues de nommer des vérificateurs externes. La Société a jugé nécessaire de procéder à son propre examen dans trois cas seulement.

De plus, la Société a étudié en détail les 224 lettres de recommandations adressées par les vérificateurs aux caisses populaires et aux credit unions, ce qui a permis à la Société de connaître les améliorations suggérées par les vérificateurs et d'établir un programme précis de relance pour veiller à ce que les établissements membres de la Société se mettent sérieusement à l'oeuvre pour adopter les recommandations formulées.

Compilation des statistiques et surveillance interne

Dans le cadre de nos efforts constants visant à préparer des rapports statistiques trimestriels de surveillance interne plus fiables, permettant à nos membres d'évaluer leur propre rendement, et dans le but d'améliorer les projections calculées à partir de ces rapports, les membres du personnel ont procédé à une mise à jour des principaux facteurs utilisés et de la méthode d'évaluation en cause pour chacun. Des révisions ont ainsi pu être apportées pour tenir compte des changements survenus dans l'environnement économique et financier à l'intérieur duquel nos membres

exercent leurs affaires et pour traduire plus adéquatement l'importance relative de chaque facteur pour la mesure du rendement.

Afin d'encourager un usage plus généralisé des rapports statistiques, les membres du personnel du service des statistiques de la Société ont présenté des exposés au sujet de l'interprétation et de l'utilisation des rapports à des groupes d'employés de la Credit Union Central of Ontario et de la Direction des services aux caisses populaires et aux coopératives du ministère de la Consommation et du Commerce ainsi qu'aux membres de l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Ltée. Les rapports de compilation des statistiques et les rapports de surveillance interne sont soumis au ministère de la Consommation et du Commerce, à la Credit Union Central of Ontario, à la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. et à l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée. Les organismes suivants reçoivent des résumés des rapports de compilation des statistiques: Statistique Canada, the Canadian Co-operative Credit Society, the Co-operators et Cumis.

La Société reconnaît que les exigences de compilation des données statistiques pour la préparation des rapports imposent un lourd fardeau aux caisses populaires et aux credit unions membres de la Société et elle considère légitimes les préoccupations de ses membres qui souhaitent la mise en oeuvre d'une stratégie plus unifiée et plus simple de la part des regroupements provinciaux et des organismes de supervision qui compilent des données statistiques au sujet des caisses populaires et des credit unions. La Société a constaté avec satisfaction que le Directeur des caisses populaires du ministère de la Consommation et du Commerce a accepté d'utiliser les registres sources des rapports statistiques trimestriels de la Société pour remplacer les renseignements semblables devant être fournis jusqu'ici dans la déclaration annuelle préparée individuellement par les caisses populaires et les credit unions. Cet accord prenait effet le 1er janvier 1982 pour l'année civile se terminant le 31 décembre 1981. On prévoit une période d'essai d'un an. La Société est persuadée qu'elle peut compter sur la collaboration dont nos membres ont fait preuve jusqu'ici pour permettre que cette réduction temporaire des exigences en matière de préparation des rapports soit adoptée de façon permanente.

Notre service des statistiques continue de faire grand usage du modèle de simulation financière mis au point en 1980 pour évaluer l'amélioration du rendement dans le cas des caisses populaires et des credit unions aux prises avec des difficultés financières et pour évaluer la période nécessaire pour résoudre le problème; le système est également utile pour la sélection et le choix des institutions membres pouvant faire l'objet d'une fusion.

Le personnel a entrepris un programme de recherche dans le but d'évaluer l'effet de diverses politiques et propositions sur la situation financière future des établissements membres et de démontrer l'effet conjoint de ces propositions et des orientations enregistrées par le passé sur le rendement futur des établissements membres. Nos fichiers de données ont été analysés par l'intermédiaire d'un logiciel statistique permettant d'obtenir les renseignements nécessaires pour ces études.

Programmes de direction et de surveillance interne

Conformément aux termes de l'article 116 de la Loi, 51 caisses populaires et credit unions étaient placées sous la direction de la Société au 31 décembre 1981. De plus 35 autres établissements membres sont placés sous la surveillance de la Société. Ces 86 établissements membres regroupent au total un actif dépassant les 1 300 millions $ et leur déficit accumulé déclaré totalise 42,5 millions $.

En 1980, 63 caisses populaires et credit unions étaient placées sous la direction ou la surveillance de la Société, regroupant alors des actifs de 573 millions $ et des déficits accumulés de 12,7 millions $.

Le personnel de notre service de la direction et de la surveillance interne a fourni à tous ces établissements membres les services consultatifs nécessaires au cours de 1981.

Programmes d'aide

En 1981, on a continué d'assister à des regroupements des caisses populaires et des credit unions, sous forme de fusions et de transactions d'achat et de vente. Au cours de l'année, on a enregistré 43 fusions comparativement à 48 en 1980 et 26 en 1979. Au cours des dix dernières années, les caisses populaires et les credit unions de l'Ontario ont procédé à des fusions à un taux moyen de 41 fusions par année.

En moyenne, l'actif des établissements membres qui se sont fusionnés en 1981 représentait plus du double de l'actif moyen en cause lors des fusions effectuées en 1980, soit 0,75 million $ en 1980 comparativement à 1,6 million $ en 1981.

Les caisses populaires et les credit unions qui se sont fusionnées ont bénéficié d'une aide appréciable au cours des dix dernières années, de la part de leurs associations provinciales, de la Credit Union Central of Ontario et de la Fédération des caisses populaires Inc. Jusqu'en 1981, la Société offrait des services d'aide technique aux caisses populaires et aux credit unions en voie de se fusionner, uniquement lorsque les établissements en cause avaient également besoin d'aide financière. En 1981 cependant, un accord a été conclu entre la Credit Union Central of Ontario et la Société, ayant effet de confier à la Société la responsabilité des mesures d'aide technique et financière dont un établissement membre de la Credit Union Central of Ontario peut avoir besoin lorsqu'il décide de procéder à une fusion.

1. **Aide financière aux établissements membres**

Certains établissements membres aux prises avec des difficultés financières ont bénéficié de prêts dont les frais d'intérêt étaient réduits afin de les aider à continuer leurs opérations. Les motifs qui ont amené la Société à prendre de telles initiatives consistaient à préserver les intérêts de la collectivité et de l'ensemble des institutions coopératives, lorsque la préservation de l'existence des établissements en cause revêtait une valeur considérable. Par la suite, si la caisse populaire ou la credit union bénéficiaire de ces mesures n'enregistre pas de progrès appréciables en améliorant sa situation financière, on étudie sérieusement la possibilité de procéder à une fusion avec un autre établissement financièrement plus stable.

À diverses occasions, la Société a fourni des mesures d'aide financière à des établissements membres sous forme de subventions directes visant à compenser les mauvaises créances de l'établissement en cause.

2. **Aide financière lors des fusions**

Certains établissements membres qui sont aux prises avec des difficultés peuvent décider de se regrouper avec un autre membre soit par une transaction de vente et d'achat, soit par une fusion. La Société fournit trois types de mesures d'assistance lors d'une fusion:

(a) elle assume le déficit accumulé de l'établissement membre qui vend son actif;

(b) elle fournit un cautionnement à l'égard des prêts du vendeur au bénéfice de l'établissement membre qui procède à l'achat;

(c) elle accorde un prêt entièrement garanti, avec frais d'intérêt réduits, à l'établissement membre qui effectue l'achat ou qui est créé suite à la fusion, ce qui correspond en définitive à une subvention visée par la Société à l'encontre des frais d'intérêt.

3. **Aide financière lors des dissolutions**

Lorsque toutes les autres possibilités ont été étudiées, un établissement membre peut décider de procéder à la liquidation méthodique de ses affaires. Si cela s'avère nécessaire afin de protéger les sociétaires de l'établissement membre, la Société peut agir en qualité de liquidateur.

Dans ces cas, la Société fournit une aide financière directe.

Les réclamations des créanciers et des sociétaires d'un établissement qui procède à une liquidation, lorsque l'établissement ne peut les acquitter, sont assumées par la Société sous réserve des modalités de la police d'assurance-dépôts.

La Société offre trois types de mesures d'aide financière lors de la dissolution:

(a) elle fournit des fonds pour acquitter les réclamations des créanciers et des sociétaires de l'établissement membre qui procède à sa liquidation, lorsque la caisse populaire ou la credit union en cause ne peut, elle-même, les assumer entièrement;

(b) elle assume le déficit final de l'établissement membre qui procède à sa liquidation;

(c) elle assume le portefeuille de prêts de l'établissement membre qui procède à sa liquidation et, par la suite, elle perçoit le solde encore non réglé du principal et les intérêts relativement à tels prêts.

Résumé des mesures d'aide financière

1. GARANTIES CONSENTIES AUX ÉTABLISSEMENTS MEMBRES

(a) Cautionnement à l'égard des prêts lors d'une fusion

La Société cautionne le remboursement des prêts faisant partie du portefeuille de prêts de la caisse populaire ou de la credit union qui vend ses actifs dans le cadre d'une fusion, au bénéfice de la caisse populaire ou de la credit union qui s'en porte acheteur:

i) 1981: cautionnement en faveur de 19 établissements membres, soit 5 363 prêts d'une valeur totale de 7 046 632 $

ii) des débuts jusqu'en 1980: cautionnement en faveur de 10 établissements membres, soit 1 195 prêts d'une valeur totale de 4 082 086 $

iii) depuis les débuts: cautionnement en faveur de 29 établissements membres, soit 6 558 prêts d'une valeur totale de 11 128 718 $

À mesure que les emprunts sont remboursés, le cautionnement accordé par la Société diminue. Les cautionnements visant des prêts encore non réglés au 31 décembre 1981 comprenaient, au total: des garanties en faveur de 29 établissements membres, soit 5 831 prêts d'une valeur totale de: 8 766 801 $

(b) Marge de crédit garantie

Au cours de 1981, la Société a garanti une marge de crédit de 25 millions $ en faveur d'un établissement membre; de cette somme, une portion de 20,5 millions $ demeure non réglée au 31 décembre 1981.

2. FONDS DE LA SOCIÉTÉ UTILISÉS POUR DES PROJETS SPÉCIFIQUES D'AIDE FINANCIÈRE

(a) Prêts entièrement garantis à des établissements membres

Prêts à des taux d'intérêt réduits ou avec mesures d'aide à l'égard des frais d'intérêt:

i) 1981: 1 prêt sans intérêt à une credit union nouvellement créée suite à une fusion (auparavant deux credit unions) 1 000 000 $

ii) des débuts jusqu'en 1980: 7 prêts avec frais d'intérêt réduits, comme suit:

1 prêt à taux d'intérêt réduit	1 127 573 $
6 prêts sans intérêt	14 566 370 $
	15 693 943 $
moins:	
5 remboursements; 4 au complet, 1 partiel	7 193 943 $
Solde des prêts non réglés de 1977 à 1980	8 500 000 $

iii) Solde au 31 décembre 1981 des prêts avec frais d'intérêt réduits, consentis à 4 établissements membres 9 500 000 $

(b) Achat d'actifs problèmes d'établissements membres, selon la valeur comptable

À l'occasion, la Société achète les actifs problèmes d'un établissement membre pour aider ce membre à trouver une solution à ses difficultés financières:

i) 1981 Nil $

ii) des débuts jusqu'en 1980: achat de prêts douteux auprès de 2 établissements membres 222 054 $

iii) depuis les débuts 222 054 $

(c) Avances à des établissements membres lors de leur dissolution afin de faciliter la liquidation méthodique de leurs affaires

La Société complète les fonds propres de la caisse populaire ou de la credit union afin de régler les réclamations des sociétaires/déposants et des créanciers; depuis ses débuts, la Société a permis à 20 établissements membres de régler les réclamations de 3 126 sociétaires/déposants, selon le plein montant et sans délai:

i) 1981: 7 établissements membres procédant à la liquidation de leurs affaires ont reçu 811 309 $

ii) des débuts jusqu'en 1980: 13 établissements membres procédant à la liquidation de leurs affaires ont reçu 1 056 789 $

iii) depuis les débuts: 20 établissements membres procédant à la liquidation de leurs affaires ont reçu 1 868 098 $

(d) Achat des actifs problèmes d'établissements membres lors de la liquidation de leurs affaires

La Société assume les prêts personnels et hypothécaires, selon leur valeur comptable moins les provisions adéquates pour prêts douteux, constituant le portefeuille d'établissements membres vis-à-vis desquels la Société agit en qualité de liquidateur:

i) 1981: 342 prêts achetés auprès de 8 établissements membres, soit une valeur comptable de 657 877 $; valeur nette: 534 149 $

ii) des débuts jusqu'en 1980: 471 prêts achetés auprès de 14 établissements membres, soit une valeur comptable de 723 122 $; valeur nette: 551 400 $

iii) depuis les débuts: 813 prêts achetés auprès de 22 établissements membres, soit une valeur comptable de 1 380 999 $; valeur nette: 1 085 549 $

(e) **Subventions à des établissements membres lors de leur fusion**

La Société a financé le déficit des établissements membres qui se sont fusionnés avec des établissements plus stables:

i) 1981: subventions directes et engagements à l'égard de 16 établissements membres qui se sont fusionnés au cours de l'exercice — 4 294 331 $

ii) des débuts jusqu'en 1980: subventions directes et engagements vis-à-vis de 14 établissements membres qui se sont fusionnés entre le 30 avril 1979 et le 31 décembre 1980 — 1 382 795 $

iii) Au 31 décembre 1981, la Société a payé des subventions et a pris des engagements à l'égard de 30 établissements membres, pour un total de — 5 677 126 $

(f) **Pertes des établissements membres assumées par la Société lors de leur dissolution**

La Société a assumé le déficit de fermeture des établissements membres dont les affaires ont été liquidées:

i) 1981: pour assumer les pertes de 8 établissements membres lors de leur dissolution — 281 488 $

ii) des débuts jusqu'en 1980: pour assumer les pertes de 12 établissements membres lors de leur dissolution — 416 705 $

iii) depuis les débuts: pour assumer les pertes de 20 établissements membres lors de leur dissolution — 698 193 $

3. COÛT DIRECT DE L'AIDE FINANCIÈRE AUX ÉTABLISSEMENTS MEMBRES

Le coût direct des programmes d'aide financière, depuis les débuts de la Société, s'établit comme suit:

Année	Nombre d'établissements membres aidés par la Société	Aide financière
1977 (1 mois)		Nil $
1978	3	307 356
1979	12	462 692
1980	13	1 251 506
1981	24	4 575 819
	52	6 597 373 $

Principales catégories d'aide financière:

fusions d'établissements membres	30	5 677 126 $
dissolutions d'établissements membres	20	698 193
aide aux établissements membres en cours d'exploitation	2	222 054
	52	6 597 373 $

Le coût des prêts sans intérêt et les prêts avec réduction des frais d'intérêt dont les établissements membres ont bénéficié, s'établissait comme suit:

La Société a accordé 8 prêts avec frais d'intérêt réduits entre le 1er janvier 1978 et le 31 décembre 1981. Le coût de ces 8 prêts, sous forme de revenus d'intérêt que l'on aurait pu gagner si on ne les avait pas consentis, s'établissait à: — 3 201 726 $

4. RÉSUMÉ DE L'AIDE FINANCIÈRE - SOCIÉTÉ ONTARIENNE DES ACTIONS ET DÉPÔTS

La Société ontarienne des actions et dépôts a fourni les mesures d'aide financière suivantes au cours de ses 49 premiers mois d'exploitation (du 1er décembre 1977 au 31 décembre 1981):

(a) PRÊTS AVEC RÉDUCTION DES FRAIS D'INTÉRÊT:
8 établissements membres, soit — 16,7 millions $

(b) REVENU PERDU RELATIVEMENT AUX PRÊTS AVEC RÉDUCTION DES FRAIS D'INTÉRÊT — 3,2 millions $

(c) AINSI QUE:
POUR 58 établissements membres

i) SUBVENTIONS DIRECTES POUR COMPENSER LES DÉFICITS ET POUR L'ACHAT DES ACTIFS PROBLÈMES:
à 54 établissements membres — 6,6 millions $

ii) AVANCES POUR FACILITER LA LIQUIDATION MÉTHODIQUE DES AFFAIRES DE:
20 établissements membres — 1,9 million $

iii) PRÊTS GARANTIS POUR DES PÉRIODES POUVANT ATTEINDRE TROIS ANS:
29 établissements membres — 11,1 millions $

iv) MARGE DE CRÉDIT GARANTIE
1 établissement membre — 25 millions $

Cotisations, aide financière et carence des fonds

Toutes les caisses populaires et les credit unions de l'Ontario sont membres de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts; par conséquent, leurs sociétaires, qui agissent en qualité d'actionnaires et de déposants, bénéficient de l'assurance-dépôts jusqu'à concurrence des montants limites stipulés aux termes de la Loi en vigueur.

Aux termes de l'article 111 de la Loi, la Société prélevait à l'origine, en 1977, auprès (i) des fédérations à l'égard de leurs établissements membres et (ii) auprès des établissements membres non affiliés à une fédération, une cotisation correspondant à 1 pour cent de l'ensemble du capital social et des dépôts en possession de la caisse populaire ou de la credit union en cause. Chaque année, par la suite, la cotisation était rajustée, afin de tenir compte du changement survenu dans le montant du capital social et des dépôts des établissements membres.

La Loi stipule également que la Société peut exiger et percevoir de chacune des caisses populaires et credit unions une cotisation supplémentaire, selon le montant qu'elle juge nécessaire au remplacement des avances ou des paiements qu'elle a pu faire dans l'exercice de ses fonctions aux termes de la Loi.

Conformément aux dispositions prévues par la Loi, des fonds distincts ont été établis pour les établissements membres de chaque fédération et pour les caisses populaires et les credit unions qui ne sont pas affiliées à une fédération.

Il est important de remarquer que l'aide financière accordée aux caisses populaires et aux credit unions n'est pas considérée comme un frais imputable à l'encontre du revenu imposable de la Société mais bien plutôt imputable à l'encontre des bénéfices après impôt.

Si l'aide financière fournie aux caisses populaires et aux credit unions à même le fonds prévu pour les établissements en cause dépasse les gains du fonds pour l'exercice annuel en cours, les montants sont tirés des bénéfices non répartis de la Société; lorsque les paiements d'aide financière aux établissements membres dépassent à la fois les bénéfices nets de l'année en cours et les bénéfices nets de l'exercice antérieur, le solde des cotisations déposées dans le fonds en cause est réduit.

La Société a fourni, en 1981, des paiements d'aide financière directe de 4 575 819 $ à 24 établissements membres, dont 17 étaient affiliés à la Credit Union Central of Ontario et 7 à la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

L'effet exercé sur les opérations de la Société, selon le niveau d'aide financière directe fournie en 1981, est résumé dans le tableau suivant:

Compte rendu de l'exploitation, de l'aide financière et des bénéfices nets accumulés (déficit)

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	Fonds regroupés
Revenus	3 416 074 $	598,941 $	314 437 $	65 313 $	4 394 765 $
Dépenses	2 201 070	304,418	104 740	36 487	2 646 715
Bénéfice net avant impôt	1 215 004	294 523	209 697	28 826	1 748 050
Impôt sur le revenu	385 600	85 800	59 600	7 700	538 700
Bénéfice net	829 404	208 723	150 097	21 126	1 209 350
Bénéfices nets accumulés au début de l'exercice	917 626	40 544	318 289	27 702	1 304 161
	1 747 030	249 267	468 386	48 828	2 513 511
Aide aux établissements membres	4 030 613	545 206	—	—	4 575 819
Bénéfices nets accumulés (déficit) en fin d'exercice	(2 283 583) $	(295 939) $	468 386 $	48 828 $	(2 062 308) $

Au 31 décembre 1981, le solde des cotisations déposées par les membres dans le Fonds A (établissements affiliés à la Credit Union Central of Ontario) et dans le Fonds B (établissements affiliés à la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.) a diminué respectivement de 2 283 583 $ et 295 939 $, tel que mentionné dans l'état des soldes des fonds, faisant partie des états financiers vérifiés de la Société pour 1981.

Départ de certains membres du conseil d'administration

Au début de 1982, trois membres du premier Conseil d'administration de la Société, nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil en 1977, ont donné leur démission:

M.G. Allen Charbonneau, administrateur, représentant la Credit Union Central of Ontario et les établissements qui lui sont affiliés. M. Charbonneau a été président du conseil d'administration de la Société depuis ses débuts, le 24 mars 1977 jusqu'en mars 1980.

M. Robert Perras, C.R., administrateur, représentant des établissements membres qui ne sont pas affiliés à une fédération. M. Perras a exercé ses fonctions d'administrateur de la Société depuis ses débuts jusqu'en février 1982, lors de sa nomination au poste de juge.

M. Alexander L. Gracie, administrateur, représentant la Credit Union Central of Ontario et les établissements qui lui sont affiliés. M. Gracie a assumé les fonctions d'administrateur de la Société depuis ses débuts jusqu'à la fin de son deuxième mandat en mars 1982.

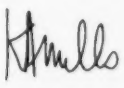
La Société tient à exprimer toute sa reconnaissance à ces trois administrateurs pour les précieux services qu'ils ont rendus au mieux des intérêts de la Société, des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario.

CONCLUSION

L'année 1981 s'est déroulée dans un climat précaire. Si l'on en juge d'après les conditions actuelles, 1982 sera également une année très difficile pour l'économie ontarienne et pour celle de tout le Canada. Dans l'exercice de ses responsabilités en ces moments pénibles, la Société compte sur la collaboration et l'appui constants de toutes les caisses populaires et credit unions membres, de la Credit Union Central of Ontario, de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., de l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée, du Directeur des caisses populaires et du ministère de la Consommation et du Commerce.

Nous tenons à rendre hommage aux efforts des membres du personnel et de l'équipe de direction pour la mise en application des politiques de la Société adoptées par le Conseil d'administration.

Au nom de la Société,



Le Président,
J.C. Mackintosh

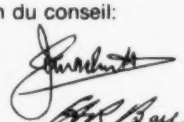
Le Directeur général,
Keith A. Mills, C.A., M.B.A.

Bilan

31 décembre 1981

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	1981 Fonds regroupés	1980 Fonds regroupés
Actif						
Encaisse et dépôts à demande	$ 2,094.101	$ 1,194,631	$ 625,085	$ 159,736	$ 4,073,553	$ 2,348,084
Prêts à recevoir — Note C	10,100,832	471,255	—	—	10,572,087	11,060,828
Comptes à recevoir	62,698	14,799	15,139	(3,156)	89,480	44,944
Intérêt couru	971,885	79,419	35,187	10,954	1,097,445	1,044,312
Placements — Note D	26,121,587	2,588,450	2,131,297	390,750	31,232,084	31,721,368
Immobilisations — Net de l'amortissement accumulé — $132,270 (1980 — $89,539)	153,023	2,234	—	—	155,257	187,739
	$39,504,126	$ 4,350,788	$ 2,806,708	$ 558,284	$47,219,906	$46,407,275
Passif						
Créditeurs et frais courus	$ 1,002,261	$ 107,109	$ 14,269	$ 20,556	$ 1,144,195	$ 383,110
Impôts sur le revenu à payer	316,600	26,643	10,462	8,044	361,749	(20,600)
Impôts sur le revenu reportés	284,150	49,800	55,700	350	390,000	390,000
	1,603,011	183,552	80,431	28,950	1,895,944	752,510
Solde des Fonds						
Fonds d'assurance des actions et dépôts	40,184,698	4,463,175	2,257,891	480,506	47,386,270	44,350,604
Bénéfices non répartis (déficit)	(2,283,583)	(295,939)	468,386	48,828	(2,062,308)	1,304,161
	37,901,115	4,167,236	2,726,277	529,334	45,323,962	45,654,765
	$39,504,126	$ 4,350,788	$ 2,806,708	$ 558,284	$47,219,906	$46,407,275
Passif Eventuel — Note F						

Signe au nom du conseil:



Administrateur

Administrateur

Voir les notes aux états financiers

État des résultats

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	1981 Fonds regroupés	1980 Fonds regroupés
Revenu:						
Intérêt sur prêts	$ 86,814	$ 11,590	$ —	$ —	$ 98,404	$ 96,167
Revenu de placements — Note E	3,265,119	583,531	314,437	65,313	4,228,400	4,123,276
Divers	64,141	3,820	—	—	67,961	53,874
	3,416,074	598,941	314,437	65,313	4,394,765	4,273,317
Frais:						
Frais d'inspection	229,350	36,491	1,003	12,500	279,344	681,724
Frais généraux et administratifs	911,008	143,023	59,931	12,800	1,126,762	990,217
Salaires et charges sociales	1,060,712	124,904	43,806	11,187	1,240,609	857,958
	2,201,070	304,418	104,740	36,487	2,646,715	2,529,899
Bénéfice d'exploitation	1,215,004	294,523	209,697	28,826	1,748,050	1,743,418
Gain sur vente de biens immobiliers	—	—	—	—	—	84,164
Bénéfice avant les impôts sur le revenu	1,215,004	294,523	209,697	28,826	1,748,050	1,827,582
Impôts sur le revenu:						
Exigibles	385,600	85,800	59,600	7,700	538,700	478,560
Reportés	—	—	—	—	—	33,000
	385,600	85,800	59,600	7,700	538,700	511,560
Bénéfice Net	$ 829,404	$ 208,723	$ 150,097	$ 21,126	$1,209,350	$1,316,022

Voir les notes aux états financiers

Rapport des vérificateurs

Au conseil d'administration de
La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts au 31 décembre 1981 ainsi que l'état des résultats, du solde des fonds et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Les états financiers de l'exercice précédent ont été vérifiés par d'autres comptables agréés.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1981 et les résultats de son exploitation ainsi que l'évolution du solde de ses fonds et de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les pratiques comptables prescrites par la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Ernst & Whinney

Le 29 janvier 1982

État du solde des fonds

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	1981 Fonds regroupés	1980 Fonds regroupés
Fonds d'assurance des actions et dépôts:						
Solde au début de l'exercice	$37,369,826	$ 4,265,041	$ 2,249,697	$ 466,040	$44,350,604	$39,643,220
Contributions reçues au cours de l'exercice	2,809,461	231,224	(16,153)	14,466	3,038,998	4,711,387
Virements découlant des changements d'affiliation aux fonds	8,743	(33,090)	24,347	—	—	—
Contributions rendues aux établissements membres dissidents	(3,332)	—	—	—	(3,332)	(4,003)
Solde à la fin de l'exercice	40,184,698	4,463,175	2,257,891	480,506	47,386,270	44,350,604
Bénéfices non répartis (déficit):						
Solde au début de l'exercice	917,626	40,544	318,289	27,702	1,304,161	1,239,645
Bénéfice net	829,404	208,723	150,097	21,126	1,209,350	1,316,022
	1,747,030	249,267	468,386	48,828	2,513,511	2,555,667
Moins:						
Aide aux établissements membres	4,030,613	545,206	—	—	4,575,819	1,251,506
Bénéfices non repartis (déficit) à la fin de l'exercice	(2,283,583)	(295,939)	468,386	48,828	(2,062,308)	1,304,161
Solde des fonds à la fin de l'exercice	$37,901,115	$ 4,167,236	$ 2,726,277	$ 529,334	$45,323,962	$45,654,765

Voir les notes aux états financiers

État de l'évolution de la situation financière

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981

	1981	1980
	Fonds regroupés	Fonds regroupés
Provenance des ressources financières:		
Bénéfice net	$1,209,350	$1,316,022
Amortissement-primes à l'émission d'obligations (escomptes)	(8,217)	(6,316)
Amortissement	43,096	55,298
Impôts sur le revenu reportés	—	33,000
Perte sur disposition d'immobilisations	226	—
	1,244,455	1,398,004
Diminution (augmentation) des prêts à recevoir	488,741	(9,875,740)
Augmentation (diminution) des créditeurs et frais courus	761,085	(527,252)
Augmentation du fonds d'assurance des actions et dépôts	3,035,666	4,707,384
Produit de la vente d'immobilisations	35	—
Produit de l'échéance de placements	497,500	4,018,056
Augmentation (diminution) des impôts sur le revenu à payer	382,349	(20,600)
Produit de la vente de biens immobiliers	—	388,905
	5,165,376	(1,309,247)
	6,409,831	88,757
Utilisation des ressources financières:		
Acquisition de placements	—	3,925,164
Augmentation des comptes à recevoir	44,536	—
Achat d'immobilisations	10,874	18,203
Augmentation de l'intérêt couru	53,133	65,448
Aide aux établissements membres	4,575,819	1,251,506
	4,684,362	5,260,321
Augmentation (diminution) de l'encaisse et des dépôts	1,725,469	(5,171,564)
Encaisse et dépôts au début de l'exercice	2,348,084	7,519,648
Encaisse et dépôts à la fin de l'exercice	$4,073,553	$2,348,084
Voir les notes aux états financiers		

Notes aux états financiers

31 décembre 1981

Note A — Général

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts a été constituée en société sans capital-actions le 24 mars 1977, selon les dispositions du Chapitre 62 de la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit, Statuts de l'Ontario.

Les principaux objectifs de la Société consistent à fournir une aide financière pour l'exploitation continue des coopératives de crédit (credit unions) et caisses populaires de l'Ontario ou la liquidation méthodique de leurs affaires, et d'assurer les actions et dépôts des membres des coopératives de crédit et caisses populaires. Les contributions versées par les établissements membres sont calculées en fonction des actions et dépôts qu'ils détiennent. Ces montants sont attribués à des fonds distincts selon l'affiliation des membres à chaque ligue, fédération ou alliance constituée en société par actions selon les lois de l'Ontario, et un fonds distinct est affecté aux coopératives de crédit et caisses populaires non affiliées.

Aux fins des présents états financiers, les fonds distincts sont désignés comme suit:

Affiliées à la Centrale des coopératives de crédit de l'Ontario	— Fonds A
Affiliées à la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.	— Fonds B
Coopératives de crédit et caisses populaires non affiliées	— Fonds C
Affiliées à l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario limitée	— Fonds D

Note B — Sommaire des principales conventions comptables

Principales conventions comptables: Les présents états financiers ont été préparés selon les pratiques comptables prescrites par la Loi de 1976 sur les caisses populaires et les coopératives de crédit (la Loi) et comprennent ce qui suit:

Solde des fonds: Conformément à l'article 111 de la Loi, la Société répartit chaque année entre ses membres ou leur rembourse un montant égal à 1% de l'augmentation ou de la diminution du total de leurs actions et dépôts. Ces montants sont crédités ou imputés directement au fonds d'assurance des actions et dépôts qui est en cause.

Bénéfices non répartis: Conformément à l'article 113 de la Loi, la Société tient, relativement à chaque fonds d'assurance des actions et dépôts, un compte appelé Bénéfices non répartis. La quote-part du fonds dans le bénéfice net de l'exercice est créditée à ce compte et le coût de l'aide fournie aux établissements membres au cours de chaque exercice y est imputé.

De plus, les états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus, et comprennent ce qui suit:

Prêts à recevoir: La Société acquiert les droits relatifs aux prêts consentis par les coopératives de crédit et caisses populaires à leurs membres lorsqu'elle fournit une aide financière aux établissements membres. Comme le recouvrement de beaucoup de ces prêts est aléatoire, l'intérêt est inscrit seulement au moment de la perception.

Placements: La Société considère que ses placements dans des titres de créance répondent à la ligne d'action qu'elle s'est tracée en matière d'investissement. En conséquence, la direction investit principalement dans des obligations, des débentures et des certificats de placement garanti qui sont détenus jusqu'à échéance; amortit les primes et les escomptes à l'émission d'obligations proportionnellement à la durée du placement et comptabilise l'intérêt gagné. Seuls les gains ou les pertes réalisés sur les placements du portefeuille sont comptabilisés dans l'état des résultats. Toutefois, s'il advenait un fléchissement permanent de la valeur de certains titres, ces derniers seraient réduits à la valeur du marché ou vendus et, dans les deux cas, la perte serait comptabilisée dans l'état des résultats.

Immobilisations et amortissement: Les immobilisations sont inscrites au coût. L'amortissement de l'ameublement et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif à un taux de 20%. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement constant sur la durée du bail.

Impôts sur le revenu: Le rapport d'impôt sur le revenu résulte principalement: (1) d'écarts temporaires entre la dépense d'amortissement imputé au revenu comptable et l'allocation du coût en capital; (2) l'exclusion de l'intérêt couru dans le calcul du revenu imposable; (3) d'une réserve pour investissement réclamé pour fins d'impôt.

Notes aux états financiers

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981

Note C — Prêts à recevoir

	Fonds A	Fonds B	1981 Fonds regroupés	1980 Fonds regroupés
Prêts acquis d'établissements membres:				
Hypothécaires	$ 47,449	$223,618	$271,067	$102,931
Personnels	240,249	282,982	523,231	392,261
	287,698	506,600	794,298	495,192
Provision pour prêts douteux	84,036	35,345	119,381	117,272
	203,662	471,255	674,917	377,920
Prêts à des établissements membres	9,500,000	—	9,500,000	10,000,000
Prêts acquis des centrales	—	—	—	282,908
Prêt hypothécaire	397,170	—	397,170	400,000
	$10,100,832	$471,255	$10,572,087	$11,060,828

Note D — Placements

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	1981 Fonds regroupés	1980 Fonds regroupés
Obligations et débentures au coût amorti:						
Canada	$10,673,039	$1,467,575	$ 382,897	$ 97,535	$12,621,046	$12,628,421
Provinces	7,951,808	1,034,978	1,748,400	293,215	11,028,401	11,013,674
Municipalités	—	85,897	—	—	85,897	572,773
Dépôts à demande à taux d'intérêt fixe	6,996,740	—	—	—	6,996,740	6,996,500
Autres débentures	500,000	—	—	—	500,000	510,000
Valeur comptable	$26,121,587	$2,588,450	$2,131,297	$390,750	$31,232,084	$31,721,368
Valeur du marché					$23,257,223	$26,635,423

Note E — Revenu de placements

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	1981 Fonds regroupés	1980 Fonds regroupés
Obligations et débentures:						
Canada	$1,098,273	$157,415	$ 44,758	$ 9,938	$1,310,384	$1,279,014
Provinces	802,468	109,797	176,305	30,748	1,119,318	1,120,555
Municipalités	—	24,464	—	—	24,464	72,448
Dépôts à demande aux taux d'intérêt fixe	700,000	—	—	—	700,000	701,919
Autres débentures	63,469	—	—	—	63,469	58,129
Intérêts sur encaisse et dépôts à court terme	600,909	291,855	93,374	24,627	1,010,765	891,211
	$3,265,119	$583,531	$314,437	$65,313	$4,228,400	$4,123,276

Notes aux états financiers

31 décembre 1981

Note F — Passif eventuel

Conformément à la ligne de conduite établie, la Société s'est portée garante de certains prêts de diverses coopératives de crédit et caisses populaires qui sont membres des fonds A et B. En vertu des modalités d'entente relatives à la garantie des prêts, la Société sera responsable auprès de ces coopératives de crédit et caisses populaires des soldes des prêts garantis qui, après une période de trois ans, ne sont pas encore remboursés et sont considérés comme irrécouvrables. Les prêts garantis non remboursés au 31 décembre 1981 s'élevaient au total à $8,776,801. Aucune provision n'a été constituée en 1981 relativement aux pertes pouvant résulter de ces garanties, étant donné qu'il n'existe actuellement aucune base raisonnable sur laquelle estimer des pertes éventuelles.

De plus, durant l'année, la Société a garanti une ligne de crédit de $25,000,000 pour une caisse populaire membre du fonds C. Au 31 décembre 1981, la portion utilisée de cette ligne de crédit se chiffrait à $20,500,000. Cette caisse populaire éprouve de sérieuses difficultés financières et est actuellement placée sous le contrôle de la Société. Le montant de toutes pertes éventuelles découlant de cette garantie ne peut actuellement être raisonnablement estimé.

Note G — Baux

La Société loue des espaces de bureaux sous un bail qui expire en 1984. Les paiements minimums en vertu de ce bail s'élèvent à $79,335 par année. De plus, le bail prévoit des ajustements du loyer basés sur l'augmentation des coûts d'opération de l'immeuble par rapport à la période de base.

Note H — Reclassification

Certains comptes de l'exercice précédent ont été reclassifiés pour se conformer à la présentation adoptée dans le présent exercice.

Tableau des frais généraux et administratifs

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981

	Fonds A	Fonds B	Fonds C	Fonds D	1981 Fonds regroupés	1980 Fonds regroupés
Publicité et promotion	$ 48,497	$ 5,384	$ 2,866	$ 573	$ 57,320	$ 55,694
Rapport annuel	36,643	3,949	2,159	432	43,183	45,998
Vérification	16,484	1,798	973	194	19,449	20,451
Perceptions	16,581	544	—	—	17,125	23,955
Consultation	16,299	1,810	963	193	19,265	39,192
Amortissement	36,049	4,428	2,138	481	43,096	55,298
Administration et aide technique	104,433	13,413	—	—	117,846	178,384
Administrateurs — rémunération	43,110	4,689	2,543	506	50,850	41,426
— dépenses	26,810	2,900	1,580	316	31,606	20,557
Assurances	11,822	1,559	542	108	14,031	16,415
Frais juridiques	49,396	5,223	19,260	572	74,451	35,452
Divers	37,694	20,375	3,802	3,214	65,085	42,939
Loyer	122,743	17,111	7,313	1,908	149,075	109,594
Imprimerie, courrier et fournitures	87,863	10,292	5,057	1,173	104,385	54,036
Programme de recherche de données statistiques	79,462	8,602	4,684	937	93,685	100,645
Provision pour créances douteuses	879	15,631	—	—	16,510	—
Téléphone	27,309	5,393	1,666	539	34,907	25,491
Déplacements	148,934	19,922	4,385	1,652	174,893	124,690
	$911,008	$143,023	$59,931	$12,800	$1,126,762	$990,217

Note:
Les frais qui ne sont pas directement imputés à un fonds particulier sont distribués selon les contributions détenues dans chaque fonds. La distribution des frais de ce genre au cours de l'exercice était la suivante:

	Du 1er janvier au 31 mars 1981	Du 1er avril au 31 déc. 1981
Fonds A	84%	85%
Fonds B	10%	9%
Fonds C	5%	5%
Fonds D	1%	1%
	100%	100%

Bilan (non vérifié)* de l'ensemble des caisses populaires et des credit unions de l'ontario

au 31 décembre 1981

Avec chiffres comparatifs pour les deux années précédentes (en milliers de dollars)

Actif	**1981**	**1980**	**1979**
Encaisse	464 800 $	493 500 $	336 300 $
Placements	599 000	646 800	556 200
Prêts à recevoir			
Personnels et autres	1 692 600	1 813 900	1 824 400
Hypothécaires	1 993 400	1 981 300	1 920 200
Moins: provision pour prêts douteux	(32 800)	(25 900)	(22 400)
Immobilisations	98 200	94 600	83 300
Autres	70 800	66 200	57 600
	4 886 000 $	5 070 400 $	4 755 600 $
Passif			
Créditeurs	99 700	77 400	76 400
Emprunts	136 100	88 900	130 900
Dépôts et autres	3 786 900	3 814 000	3 224 600
Parts Sociales	798 800	984 900	1 192 200
	4 821 500 $	4 965 200 $	4 624 100 $
Bénéfices non répartis et bénéfice net	64 500	105 200	131 500
	4 886 000 $	5 070 400 $	4 755 600 $

*Source: Programme de compilation des statistiques de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts.